الفصل السادس

المزيد من النماذج المِفصَلِيَّة (الانعكاسية)

" أغطية البالوعات تُجَنِّبُ الناسَ الروائح الكريهة "

الأشكال المفصلية الموضحة في البابين السابقين هي أشكال إشارات مفصلية قوية. فهي تبين تغلب الثيران على الدببة كما في نماذج الابتلاع الثيراني ونجمة الصباح وثقب الحلي **أو** تبين انتزاع الدببة للسيطرة على السوق من الثيران كما في نموذج الابتلاع الدببي ونجمة المساء والسُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة . نناقش في هذا الباب نماذج مفصلية أخرى **غالباً** ما يكون لها أثر مفصلي **أقل** ولكن ليس على الدوام.

تتضمن هذه المجموعة نموذجَ المرأة الحامل (*Harami*) ونماذج القمم الملاقيط (*Top Tweezers*) والقيعان الملاقيط (*Bottom Tweezers*) ونموذج حزام الفوز (*Belt-hold*) غُرابَـي الفجوة الصاعدة (*Upside-gap two crows*) ونموذج الهجوم المضاد (*Counter-attack lines*).

ثم نشرح في الباب أيضاً الإشارات المفصلية القوية وهي نماذج الغربان السود الثلاثة (*Three black crows*) والجبال الثلاثة (*Three mountains*) والأنهار الثلاثة (*Three rivers*) والقمم القصيرة البدينة (*Dumpling tops*) والقيعان شبيهة المِقلاة (*Fry pan bottoms*) والقمم ذات الأبراج (*Tower tops*) والقيعان ذات الأبراج (*Tower bottoms*).

نموذج المرأة الحامل .. (*The Harami Pattern*)

كما هو واضح في **الشكل (6 . 1)** يتكون هذا النموذج من جسم شمعة صغير تكون جلسة تداولها بالكامل داخل نطاق الجلسة السابقة والتي تكون طويلة نسبياً. **هارامي** هي المعنى القديم لمعنى **المرأة الحامل** في اللغة اليابانية. الشمعة الطويلة في النموذج تمثّل الشمعة الأم بينما الشمعة الصغيرة هي الطفل أو الجنين !!.

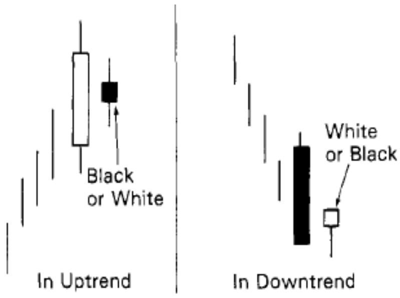


EXHIBIT 6.1. Harami

ناقشنا في الباب الثالث أهمية " بَلابِلُ اللعب الدوَّارة "(*Spinning Tops*) داخل نماذج معينة. نموذج المرأة الحامل هو أحد هذه النماذج (والنجمة التي ناقشناها في الباب الخامس هي مثال آخر). نموذج المرأة الحامل هو الشكل العكسي لنموذج الابتلاع ، ففي نموذج الابتلاع تبتلع الشمعة الطويلة نسبياً الشمعة الصغيرة **السابقة** لها. بينما في نموذج المرأة الحامل تأتي الشمعة الصغيرة **بعد** الشمعة الطويلة. في نموذج الابتلاع لابد أن يختلف لون الشمعتين عن بعضهما البعض **بينما لا يشترط هذا في نموذج المرأة الحامل**. لكن رغم ذلك فستجد أن معظم النماذج يكون فيها لون الشمعتين متضاداً. يوضح لنا **الشكل (6 . 7)** الفارق بين نموذجَي الابتلاع و المرأة الحامل. يتشابه نموذج المرأة الحامل مع نموذج اليوم الداخلي (*Inside day*) ، في التحليل الغربي ، المُوَضَّح في **الشكل (6 . 2)**.

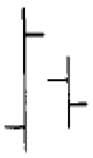


EXHIBIT 6.2. Inside Day

يحدث هذا اليوم عندما يكون أعلى وأدنى سعر لجلسته داخل النطاق السعري للجلسة السابقة. رغم التشابه إلا أن نموذج اليوم الداخلي يعتبر كما لو كان قليل الدلالة أو حتى عديم الدلالة عما يمكن أن يحدث، بينما نموذج المرأة الحامل يتوقع الطلاق الذي سيحدث بين السوق .. ومسارها العام السابق !

بينما يتطلب نموذج اليوم الداخلي أن يكون أعلى وأدنى سعر له **محصورين** داخل نطاق الجلسة السابقة ، فإن نموذج المرأة الحامل يتطلب أن يكون النطاق الضيق بين الفتح والإغلاق - جسم الشمعة الصغير - **محصوراً** في النطاق الواسع بين سعري الفتح والإغلاق للجلسة السابقة أي خلال الشمعة السابقة الطويلة.

نموذج المرأة الحامل كنموذج مفصلي ليس بأهمية النماذج الهامة مثل المطرقة والرجل المشنوق ونموذج الابتلاع. بمجرد ظهور المرأة الحامل تضغط السوق على الكوابح (الفرامل) .. وينتهي المسار السابق ثم تدخل السوق مرحلة هدوء مؤقت. أحياناً تتمكن المرأة الحامل من إعطائنا إشارة رئيسية على تغير اتجاه مسار السوق ، خاصة عند القمم. **الشكل (6 . 3)** يظهر لنا نوعاً خاصاً من نموذج المرأة الحامل يسمى **المرأة حاملة النُّطفَة** (*Harami cross pattern*). اليوم الثاني في هذا النموذج يكون شمعة دوجي وليس شمعة صغيرة الجسم. ولاحتواء **هذا النموذج** على الدوجي الفعَّال فإنه يعتبر **إشارة** مفصلية **رئيسية** (سيُفرَد الباب الثامن للدوجي). يطلق على المرأة حاملة النُّطفَة أحياناً نموذج الإرعاب (الصَّعق) " *Petrifying pattern* ".

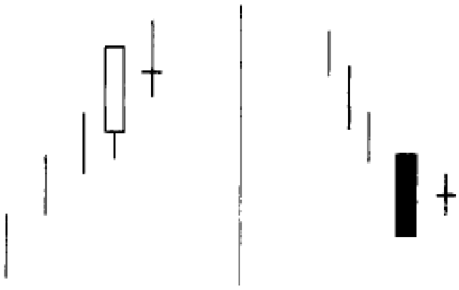


EXHIBIT 6.3. Harami Cross

كما أوضحنا في **الشكل (6 . 1)** ، لا يهمنا لون الشمعة الثانية العامل الحاسم في هذا النموذج أن يكون جسم الشمعة الثانية صغيراً مقارنةً بالشمعة السابقة وأن تكون الشمعة الصغيرة محصورة داخل نطاق الشمعة الكبيرة. لا يشكّلُ طولُ الظلال أهمية تُذكَر في نموذجَي **المرأة الحامل** و **المرأة حاملة النُّطفَة** .

نموذج المرأة الحامل يظهر التباين الموجود في السوق فبَعد سوق صاعدة لفترة نجد أولَى شمعتَي النموذج بيضاء طويلة تنضح بحيوية السوق ثم - وفي اليوم التالي مباشرةً - نجد الشمعة الثانية الصغيرة جداً التي تعبر عن القلق السائد بين المتعاملين !! هذا الوضع يبين ضَعفاً في قوة دفع الثيران السوق لأعلى ومن ثَمَّ يزيد احتمال تغير اتجاه مسار السوق. خلال سوق هابطة لفترة نرى ضغطاً بيعياً شديداً أحدَ الأيام وهو ما نستَشِفُّه من الشمعة السوداء الطويلة ثم يأتي اليوم التالي لنرى تذبذباً قد ساد التعامل.

هذا النموذج يتنبأ بتغير في الاتجاه السابق للمسار حيث يظهر من اليوم الثاني في النموذج تضاؤل القوى البيعية في السوق.

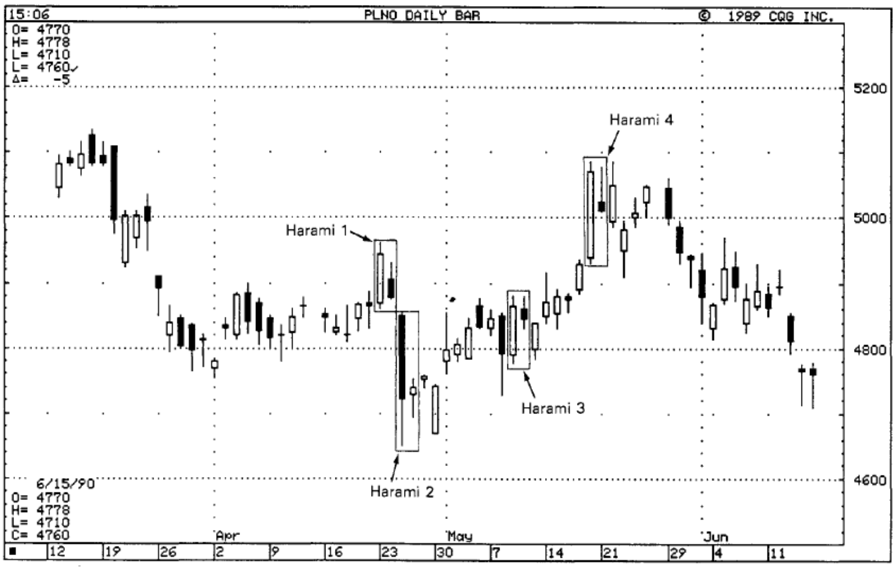


EXHIBIT 6.4. Platinum—July 1990, Daily (Harami)

الشكل (6 . 4) يظهر لنا صعود سريع للسوق بدأ في الثامن عشر من أبريل ثم أوقف نموذج المرأة الحامل رقم 1 ذلك الصعود ثم بدأت السوق تهبط لينتهي الهبوط بنموذج المرأة الحامل رقم 2. نموذج المرأة الحامل رقم 3 يبين كيف يمكن أن يكون نموذج المرأة الحامل مفيداً حتى لو لم يكن هناك اتجاه واضح للسوق قبل حدوث النموذج.

لاحظ أنه خلال الأيام الأوائل من مايو لم يكن هناك اتجاه محدد للسوق ثم جاء نموذج المرأة الحامل رقم 3 بشمعتيه البيضاء والسوداء - **نؤكد على عدم أهمية لون اليوم الثاني من النموذج** - ليدفع السوق نحو الصعود.

يستطيع المتداول " المضارب " أن يستخدم هذا النموذج كإشارة على أن الصعود الذي بدأ مع الشمعة البيضاء الطويلة قد فشل وأن السوق تمر بحالة حيرة ، **لا يُنصح بالشراء حتى تنتهي هذه الحيرة، وهي تنتهي بإغلاق السوق فوق أعلى سعر للنموذج 3.**

جاء النموذج رقم 4 تقليدياً فقد كان هناك مسار صاعد قبل شمعته البيضاء الطويلة ثم أكملت شمعة اليوم التالي الصغيرة النموذج وأظهرت هذه الشمعة الأخيرة نفس الأثر السلبي للشهاب (رغم أنها ليست شهاباً مثالياً لأن جسم شمعتها ليس أعلى من جسم الشمعة السابقة لها).

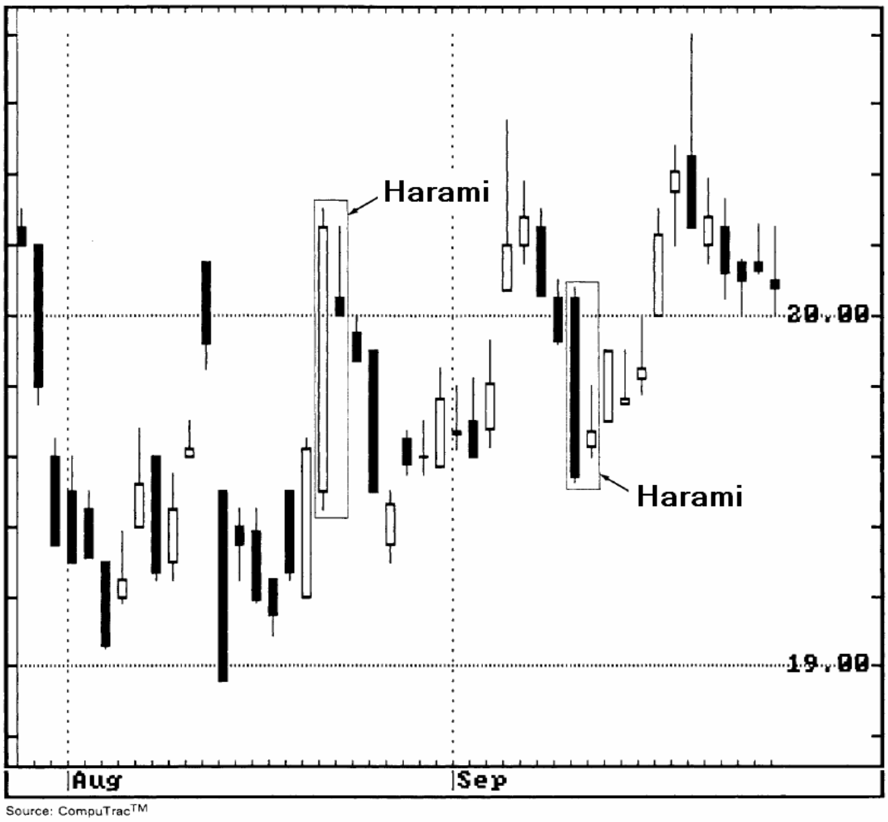
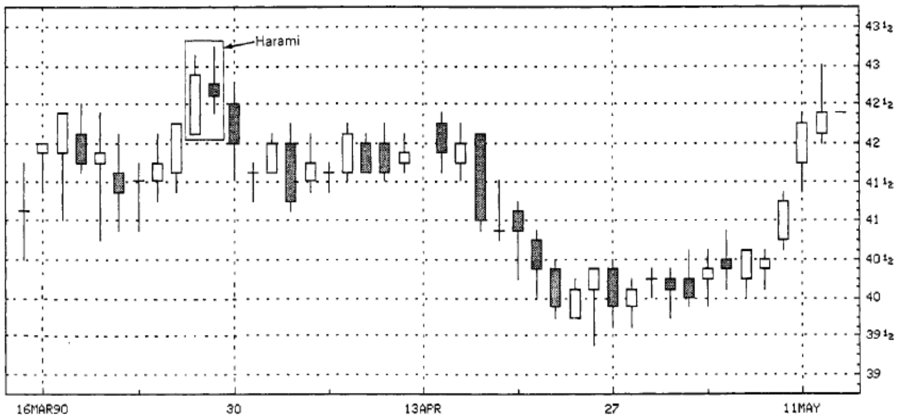


EXHIBIT 6.5. Soybean Oil—March 1990, Daily (Harami)

الشكل (6 . 5) يوضح نماذجاً مصطنعة للمرأة الحامل. جسم شمعة اليوم الثاني في كلا النموذجين جاء شديد الصغر بالنسبة لشمعة اليوم السابق الطويلة. أشار نموذج المرأة الحامل الأول إلى نقص القوى الدافعة لأعلى بينما أشار النموذج الثاني إلى أن ضغط البيع قد بدأ في النفاذ.

الشكل (6 . 6) يبين كيف شَكَّلت شمعتَا نموذج المرأة الحامل قمة السوق في أواخر مارس. استمر هبوط السوق بعدها حتى ظهرت المطرقة في الرابع

والعشرين من أبريل. لاحظ أن الظل العلوي للشمعة الثانية قد تجاوز جسم الشمعة السابقة له. يؤكد هذا على أهمية العلاقة بين جسمَي الشمعتين وليس ظلالهما.



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 6.6. AT&T—1990, Daily (Harami)

الشكل (6 . 7) يظهر هبوطاً شديد الانحدار نتج عن نموذج الابتلاع الدببي ثم جاء نموذج المرأة الحامل لتُعلن السوق عن تحولها من الهبوط إلى مرحلة تعريض.

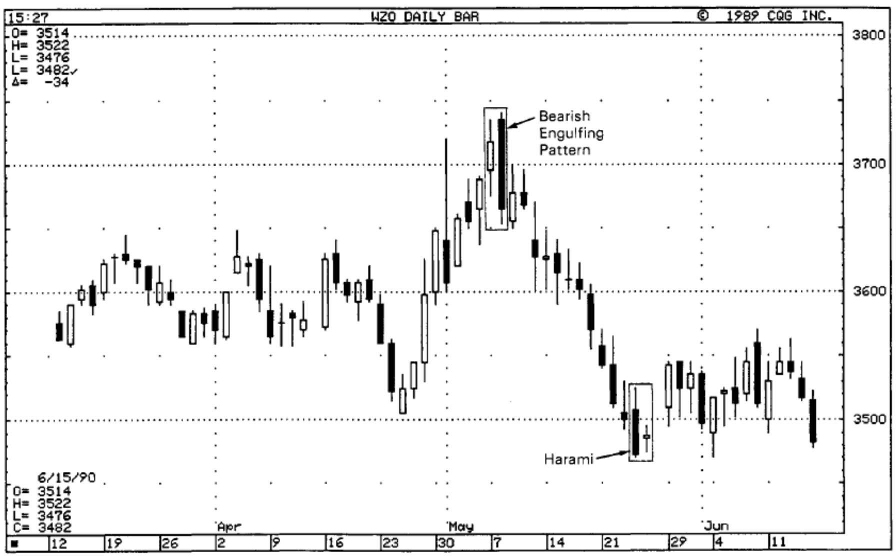


EXHIBIT 6.7. Wheat—December 1990, Daily (Harami)

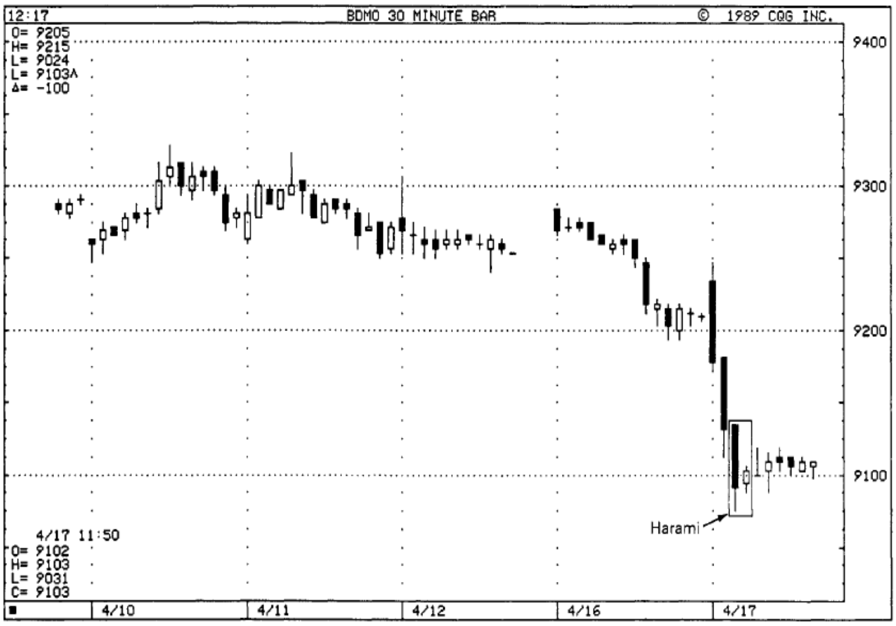


EXHIBIT 6.8. Bonds—June 1990, Intra-day (Harami)

يستطيع المُضـاربون اليَومـيُّون " *Intra-day trader* " استخدام نموذجَ المرأة الحامل في **الشكل (6 . 8)** كإشارة لانتهاء المسار الهابط داخل الجلسة وبهذه الطريقة يستطيعون اتخاذ قرارات سليمة. ففي أوائل جلسة السابع عشر من أبريل اتخذت السوق منحىً شديد الانحدار في الأسعار ثم انتهى الهبوط وتحولت السوق إلى الحركة العرضية بعد ظهور نموذج المرأة الحامل. يستطيع المضارب اليومي استخدام هذا النموذج في تغطية عمليات الشراء العكسي (البيع بالوَكالة). مثل كل نماذج القاع المفصلية ، فإن تكوُّن نموذج المرأة الحامل لا يلغي احتمال إكمال المسار الأصلي لمَسيرته. فالنموذج في النهاية يخبرنا أنه على الأقل في توقيت تكوُّنِـهِ (أي النموذج) فإن ضغط السوق في الاتجاه الهابط قد خَمَد.

الشكل (6 . 9) هي مثال جيد على المسار الهابط بعنف الذي يتحول لمسار عرضي بعد ظهور نموذج المرأة الحامل. نرى في المثال كيفية توقف المسار الهابط - الذي تتابع الهبوط فيه من 5.4 $ وحتى 4.85 $ - عند المرأة الحامل.



EXHIBIT 6.9. Silver—September 1990, Daily (Harami).

لا يعني ظهور النموذج بالضرورة بدء صعود سريع ، فغالباً ما تميل السوق بعد نموذج المرأة الحامل إلى التعريض.

المرأة حاملة النُّطفَةَ* !! .. (*Harami cross pattern*)

يتكون نموذج المرأة الحامل المعتاد من شمعة طويلة تتبعها شمعة جسمها أصغر. لكن لا نملك معايير تحدد لنا ما هي الشمعة " **الصغيرة** ". يرجع تقدير معنى " **الصغيرة** " لرؤية المحلل ، مثل كل تقنيات رسم الخرائط. عموماً ، كلما كانت الشمعة الثانية أصغر ، زادت مصداقية النموذج. سبب ذلك أنه كلما كانت الشمعة الثانية أصغر ، ظهر تأرجح دفة القيادة بين يدي القوى الشرائية تارة والبيعية تارة. هذا التأرجح ينبه لقرب حدوث تغير في اتجاه المسار. أقصى حالات صِغَر الشمعة الثانية - الصغيرة - تحدث حينما يصبح الفارق الصغير

* لما كانت النطفة هي أول ما يتكون من الجنين ، وكانت شمعة الدوجي أول ما يتكون من الشموع ، وجدت أن هذه الترجمة معبرة بشكل كبير عن كون هذا النموذج هو حالة خاصة من نموذج المرأة **الحامل**.

بين سعر الفتح وسعر الإقفال صغيراً جداً أو حتى لا يوجد ، فتتكوَّن شمعة الدوجي. راجع **الشكل** (6 . 3).

وكما سبق أن قلنا ، النموذج الذي يبدأ بشمعة طويلة يتبعها شمعة دوجي يسمى **المرأة حاملة النُّطفَة** وهو أكثر دلالة على تغير المسار العام من نموذج المرأة الحامل المعتاد (نموذج المرأة حاملة النُّطفَة هو نموذج مفصلي رئيسي). يجب على أصحاب المراكز الشرائية الطويلة تحمل المخاطر الناشئة عن عدم اتخاذ إجراء عند حدوث شمعة دوجي بعد شمعة بيضاء طويلة جداً. **النساء حوامل النُّطَف** يستطِعن التحذير من قرب حدوث قاع لكنهن أكثر جدوى عند القمم !!

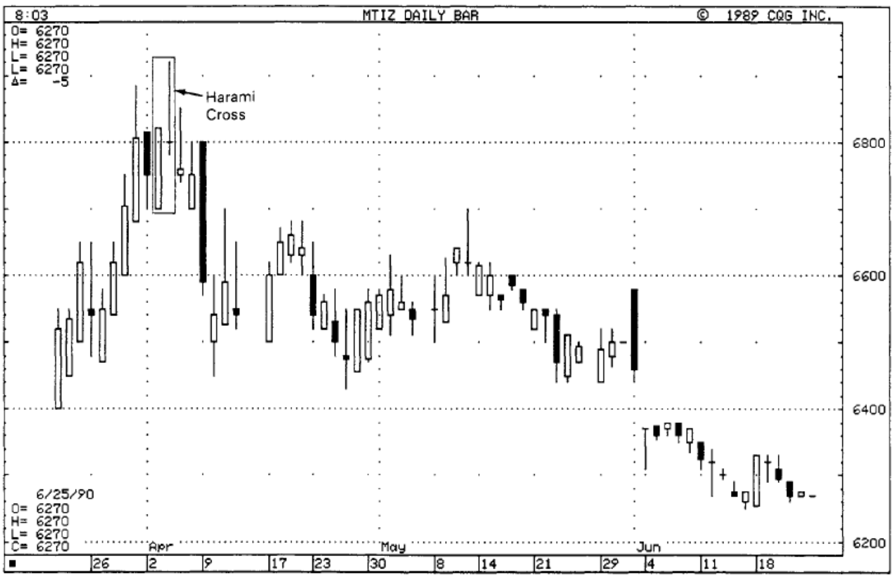


EXHIBIT 6.10. London Tin—Three Month, 1990 (Harami Cross)

الشكل (6 . 10) يبين كيف انتهى فجأة الصعود السريع البادئ في منتصف مارس عند ظهور نموذج المرأة حاملة النُّطفَة والذي نشأ يومي الثاني والثالث من أبريل. في **الشكل** (6 . 11) نرى كيف صَرَخَت الفجوة الصاعدة التي حدثت في منتصف يناير .. **السوق صاعدة** .. إلا أن نموذج المرأة حاملة النُّطفَة كان له رأي آخر فقد رد على الصرخةِ قائلاً " **لا ، ليس الآن !!** ".

الشكل (6 . 12) يبين كيف كونت الشمعتان – السوداء الطويلة والدوجي بعدها – نموذجَ المرأة حاملة النُّطفَة . تبين الشكل أيضاً كيف استطاعت السوق الانفصال عن مسارها الهابط السابق. وجاءت الشمعة شبيهة المطرقة بعد الدوجي لتبرهن على قرب الوصول لقاع ، خاصة مع اختبار نفس الشمعة لأدنى أسعار الأيام الأخيرة.



EXHIBIT 6.11. Corn—May 1990, Daily (Harami Cross)

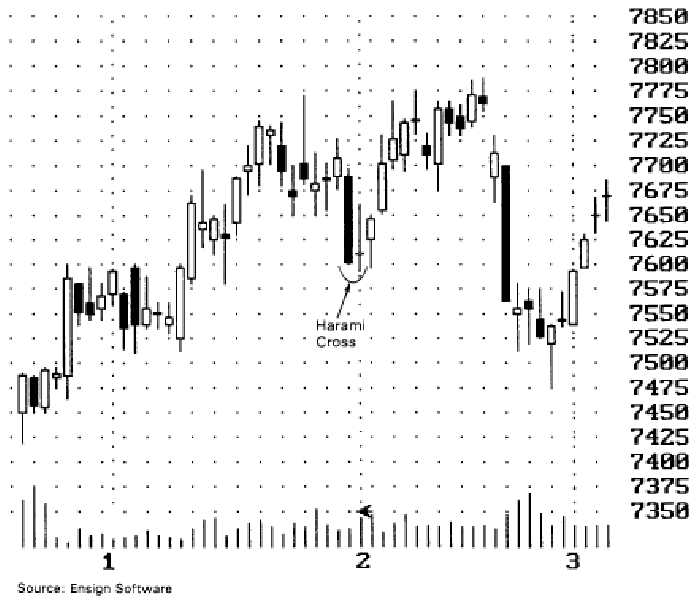


EXHIBIT 6.12. Live Cattle—April 1990, Daily (Harami Cross)

القمم والقيعان الملاقيط (*Tweezers tops and bottoms*)

الملاقيط تتكون من شمعتين أو أكثر تكون نقاطها الطرفية (أعلى سعر في حالة القمة أو أدنى سعر في حالة القاع) متساوية تقريباً . جاءت التسمية نتيجة الشبه بين ظلال الشمعتين وطرفي المِلقاط. في السوق الصاعدة تتكون القمة الملقاط عند تساوى الأسعار الأعلى للشمعتين (أو أكثر) بينما في السوق الهابطة يتكون القاع الملقاط حينما تتساوى الأسعار الأدنى للشمعتين (أو أكثر). يمكن أن تتكون الملاقيط من أجسام الشموع أو ظلالها أو حتى شموع الدوجي. الملاقيط ليست مؤشرات حيوية للتغير في الاتجاه وتحدث خلال جلسات متتالية أو متقاربة. تزداد أهمية الملاقيط إذا جاءت بعد صعود كبير للسوق وإذا احتَوَت نموذجاً سلبياً بين بداية الملقاط القمة ونهايته (بالنسبة للقمة المفصلية) أو احتوَت نموذجاً إيجابياً بين بداية الملقاط القاع ونهايته (بالنسبة للقاع المفصلي). **الأشكال (6 . 13)** إلى **(6 . 18)** تشرح هذه الفكرة بالتفصيل.

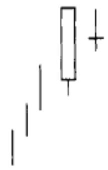


EXHIBIT 6.13. Tweezers Top and Harami Cross

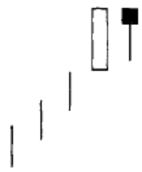


EXHIBIT 6.14. Tweezers Top and Hanging Man

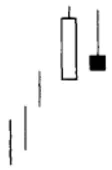


EXHIBIT 6.15. Tweezers Top and Shooting Star



EXHIBIT 6.16. Tweezers Top and Dark-cloud Cover

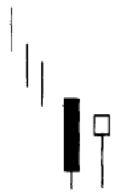


EXHIBIT 6.17. Tweezers Bottom and Hammer

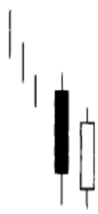


EXHIBIT 6.18. Tweezers Bottom and Piercing Pattern

الشكل (6 . 13) يظهر شمعة بيضاء طويلة وبعدها شمعة دوجي في نهاية مسار صاعد. هذا النموذج " **المرأة حاملة النطفة** " حينما يكون **أعلى سعر** في **شمعتيه** متساوياً ، **فإنه يعطي إشارة مِفصَلِيَّة هامة**.

الشكل (14 . 6) يعرض قمة ملقاط متكونة من شمعة بيضاء طويلة ثم الشمعة التالية **رجل مشنوق**. إذا جاء سعر فتح السوق في اليوم التالي تحت جسم شمعة الرجل المشنوق يزداد احتمال تكوُّن القمة. حتى تكتمل هذه الصورة التراجعية للسوق ، لا يجب أن تغلق السوق فوق قمة الملقاط. يمكننا أيضاً النظر إلى هذا النموذج باعتباره نموذج المرأة الحامل حيث سيكون في هذه الحالة قمة مفصلية في نهاية مسار صاعد.

الشكل (15 . 6) يعرض قمة ملقاط تصادف وجودها مع وجود شمعة الشهاب التراجعية التالية. رغم أن الشمعة ليست شهاباً مثالياً فقد اعتبرت تراجعية بناءً على حركة الأسعار خلالها فقد فتحت السوق بالقرب من أدنى نقاطها ثم تسارعت صاعدةً حتى وصلت أعلى نقاط الجلسة السابقة ثم ما لبثت أن تهاوَت حتى أغلقت بالقرب من أدنى مستوياتها أثناء الجلسة. يمكن أيضاً النظر لهذا النموذج على أنه نموذج المرأة الحامل.

الشكل (16 . 6) يعرض نموذجاً غير مثالي للغيوم القاتمة فقد فتحت السوق في ثاني أيام النموذج فوق إغلاق اليوم الأول (بينما القياسي أن يفتح فوق أعلى سعر لليوم الأول للنموذج) ثم كانت أعلى نقاط اليوم هي نفس أعلى نقطة لليوم السابق ومنها بدأ التراجع. يمكن اعتبار هذا الشكل مزيجاً من السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة والقمة الملقاط. **الشكل (17 . 6)** يوضح مطرقة اختبرت بنجاح أدنى أسعار شمعة اليوم السابق " **السوداء** ". وجود المطرقة واختبارها بنجاح لمستوى الدعم أثبت أن السيطرة على زمام السوق قد خرج من يد البائعين. هذا النموذج يمكن اعتباره نموذج المرأة الحامل أيضاً وسيكون هذا سبباً إضافياً للاقتناع بقوة مستوى الدعم.

الشكل (18 . 6) يعرض نموذج ثقب الحلي الإيجابي لكنه غير مثالي مع حدوث القاع الملقاط عند قاعي اليومين. عدم مثالية النموذج ترجع لكونه فتح تحت سعر (الإغلاق السابق).

هذه النماذج للملاقيط ليست شاملة وإنما هي لتوضيح وجوب تأكيد القمم والقيعان الملاقيط - عن طريق نماذج أخرى للشموع - حتى يمكن اعتمادها كوسيلة توقع لما سيحدث لاحقاً. ولأولئك الذين يريدون نظرة أوسع زمنياً فإن

تكون القمم أو القيعان الملاقيط على الخرائط الأسبوعية بشموع متتالية ، تعتبر نماذجاً مفصلية هامة. سيحدث هذا حتى لو لم نحصل على تأكيد لتغير المسار من نماذج أخرى. على الخرائط الأسبوعية والشهرية ، يمكن اعتبار أدنى الأسعار الحاصلة في الشمعة السابقة – إذا ما تم اختبارها بنجاح في الشمعة الحالية – قاعدة مهمة لبدء صعود سريع. تكون الشموع على الشكل اليومية أقل أهمية وأقل دلالة على تكون قاعدة لبدء صعود سريع ، في حال اختبار أدنى أسعار الأمس أثناء جلسة اليوم.



Source: CompuTrac™

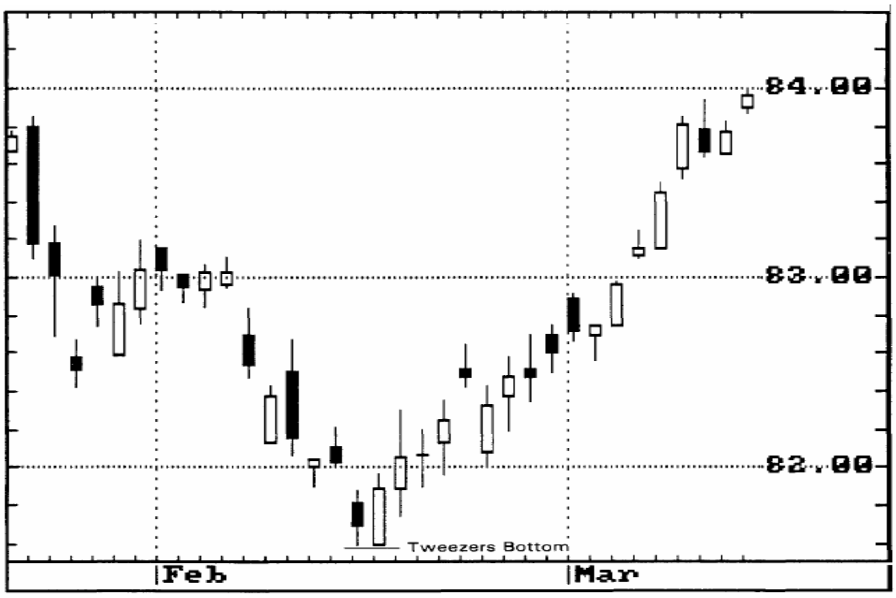
EXHIBIT 6.19. Crude Oil—May 1990, Daily (Tweezers Tops and Bottoms)

الشكل (6 . 19) يعرض قمم وقيعان ملاقيط. تم تأكيد القمة الملقاط بإكمال اليوم التالي لنموذج الابتلاع الدببي. نموذج القاع الملقاط رقم 1 يوضح شمعة نجمة. لاحظ أيضاً كيف كانت هذا القاع الملقاط اختباراً ناجحاً لنموذج ثقب الحلي المتكون في الأسبوع السابق. القاع الملقاط رقم 2 يتكون من مطرقتين. هذا المزيج المتكون من إشارتين صعوديتين – القاع الملقاط والمطرقتين – هيأ السوق لتقبل صعود سريع.



EXHIBIT 6.20. Copper—May 1990, Daily (Tweezers Bottom)

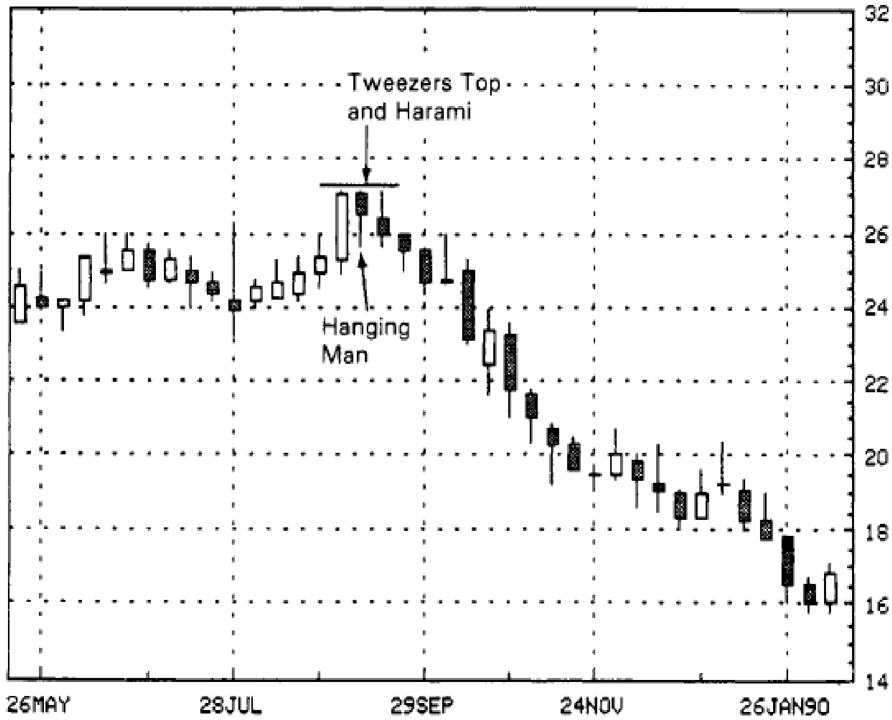
الشكل (6.20) يوضح أن أقل سعر حدث في 24 ينـاير – عند 0.95 دولار – قد تم إعادة اختبـاره بعد بأسبوع. لـم ينجح الاختبـار فقط وإنما تكون إضـافة لذلك نموذج الابتلاع الثيراني.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.21. Canadian Dollar—June 1990, Daily (Tweezers Bottom)

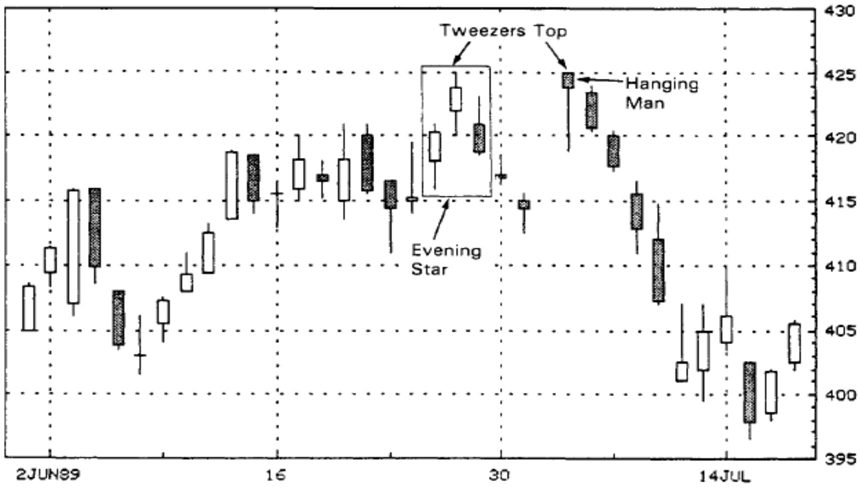
الشكل (6 .21) يبين أنه في 14 و 15 فبراير تكوَّن نموذجان القاع الملقاط والابتلاع الثيراني. **الشكل (6 .22)** يبين الرجل المشنوق تالياً لشمعة طويلة بيضاء وكانت أعلى الأسعار في هذين الأسبوعين وفي الأسبوع التالي لهما أيضاً متساوية مكوِّنـةً بذلك القمة الملقاط. كوَّنت نفس الشمعتان أيضاً نموذج المرأة الحامل.



Source: Bloomberg L.P.

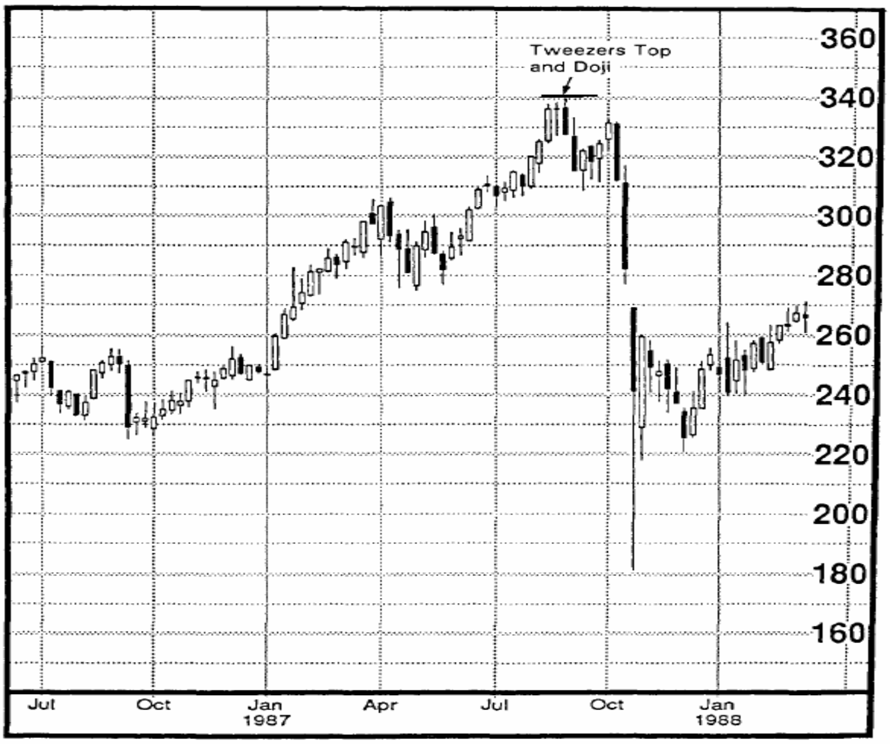
EXHIBIT 6.22. Chrysler—Weekly, 1989–1990, (Tweezers Top)

الشكل (6 .23) يعرض لنا نموذجاً غير مثالي لنجمة المساء تكوَّن في آخر شهر يونيو. النموذج المثالي لنجمة المساء يجب أن نرى فيه الشمعة الأولى البيضاء أطول مما هي عليه في المثال. رغم ذلك ومع تكون الرجل المشنوق ، في الأسبوع التالي ، والذي واجه خلاله مستوى مقاومة لمس فيه أعلى أسعار الأسبوع السابق ثم تراجع مكوِّناً بذلك القمة الملقاط.



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 6.23. Wheat—December 1989, Daily (Tweezers Top)



Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service®

EXHIBIT 6.24. S&P—Weekly (Tweezers Top)

عند قمة أغسطس 1987 لمؤشر **ستاندارد آند بورز** الموضحة في **الشكل (6.24)** كوّنت الشمعة البيضاء الطويلة والشمعة الدوجي التي تلتها معاً القمة الملقاط التي عملت كمستوى مقاومة في الأسبوع التالي. بجانب القمة الملقاط ، فإن وجود شمعة دوجي بعد شمعة بيضاء طويلة عند مستويات سعرية عالية هو أمرٌ من الخطورة بمكان. وسيتم مناقشة هذا الأمر في الباب الثامن.

حزام الفوز .. (*Belt-hold Pattern*)

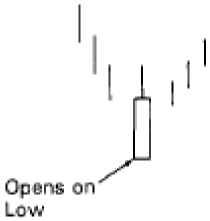


EXHIBIT 6.25. Bullish Belt Hold

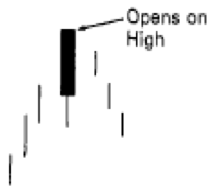


EXHIBIT 6.26. Bearish Belt Hold

شمعة حزام الفوز هي شمعة منفردة يمكن أن تكون صعودية أو تراجعية. حزام فوز الثيران تمثله شمعة بيضاء قوية تفتح عند أدنى مستويات اليوم – أو مع وجود ظل سفلي صغير جداً – ثم تتحرك صعوداً باقي اليوم. إذا ظهر حزام فوز الثيران في مستويات سعرية منخفضة كما في **الشكل**

(6.25) فإن صعوداً قوياً سيبدأ. حزام فوز الدببة ، **الشكل (6.26)** ، تمثله شمعة سوداء طويلة تفتح عند أعلى سعر في الجلسة (أو قريباً جداً منه) وتستمر في الهبوط طوال الجلسة. إذا ظهر حزام فوز الدببة عند مستويات سعرية عالية فهذا يعني أن قمةً مفصلية (إنعكاسية) قد تكونت.كلما زاد طول شمعة حزام الفوز ، صار أكثر دلالة.

تزداد أهمية أحزمة الفوز إذا لم تكن قد ظهرت في السوق منذ فترة. الاسم الياباني الحقيقي المقابل لحزام الفوز هو مصطلح مصارعة السومو : **يوريكيري** ومعناها " طرح منافسك خارج الحلبة بينما أنت ممسك **بحزامه** ".

إذا جاء إغلاق اليوم التالي لحزام فوز الثيران أعلى من الحزام نفسه فهذا يعني

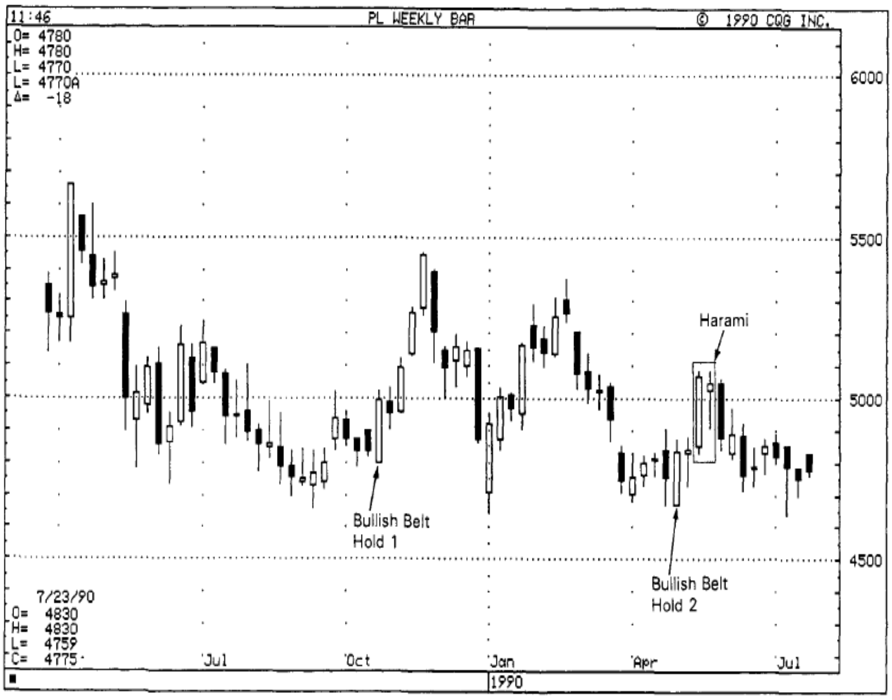


EXHIBIT 6.27. Platinum—Weekly (Bullish Belt Hold)

استمرار المسار الصاعد السابق للحزام أما إذا جاء تحته فهذا معناه تجدد الضغط البيعي على السوق.

الشكل (6 .27) يوضح كيف أشار حزام فوز الثيران رقم 1 إلى صعود سريع. و الحزام رقم 2 شيق للغاية فقد أكد القاع الملقاط حيث لم يكسر أدنى أسعار الأسبوع السابق ثم نشأ مسار صاعد سريع انتهى بعد أسابيع قليلة بنموذج المرأة الحامل.

الشهاب هو أول إشارات وجود تغير في **الشكل (6 .28)** ، جاءت شمعة حزام فوز الدببة التالية لتؤكد حدوث قمة ثم ظهرت شمعة حزام فوز الدببة في الأسبوع التالي لتوضح الضعف الموجود في السوق.

الشكل (6 .29) يبين لنا مثالاً لشمعتَي حزام فوز الدببة الناشئتين ظهراً لظهر في وسط فبراير. الهبوط الذي نشأ عنهما كان عنيفاً إلا أنه كان قصيراً وانتهى بسرعة بمجرد أن تكون القاع بظهور نموذج نجمة الصباح.



EXHIBIT 6.28. Cotton—December 1990, Daily (Bearish Belt Hold)

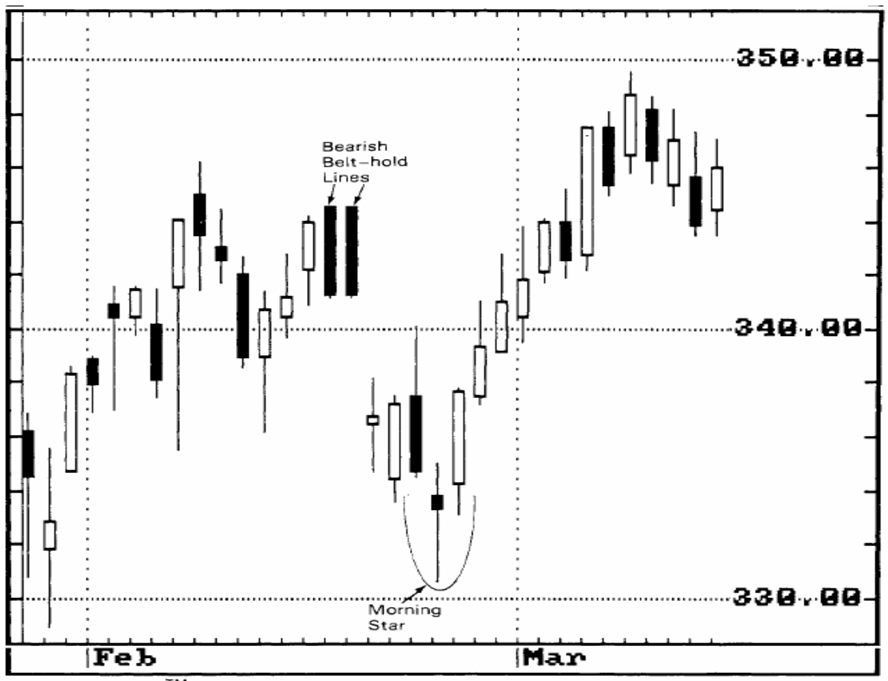


EXHIBIT 6.29. S&P—September 1990, Daily (Bearish Belt Hold)

الغُرابـَان فوق الفجوة الصاعدة

(Upside-Gap Two Crows)



EXHIBIT 6.30. Upside Gap Two Crows

هذا النمـوذج موضـح فـي **الشكل (30. 6).** الفجـوة الصـاعدة هـي الفجـوة الموجـودة بـين أولـى الشـمعتين السـوداوين والشـمعة السـابقة لهـا (والتـي غالبـاً مـا تـأتي بيضـاء طويلـة). الشمعتان السوداون هما الغُرابان في النموذج وهما تشبهان غرابين يُحَدِّقان - بشكل يدعو للتشـاؤم - من على فـرع شـجرة. واضـح أن النمـوذج تراجعـي. يكـون هذا النمـوذج مثاليـاً إذا جـاءت شـمعته السـوداء الثانيـة بسعر فتح أعلى من سعر فتح الأولى وبسعر إغلاق أقل من سعر إغلاق الأولى.

الأساس المنطقي في كون هذا النموذج ذو دلالات تراجعية هو كما يلي :

تكون السوق في مسار عام صاعد وتفتح الجلسة بفجوة لأعلـى لكنها لا تستطيع الحفاظ على المستويات العالية الجديدة التي وصلت إليها فيحدث تراجع وتتكون شمعة سوداء ويجد الثيران ضالتهم في كون الإغلاق جاء أعلى من إغلاق اليوم السابق ليخففوا من وطأة فشلهم. يأتي اليوم التـالي (ثالـث أيـام النمـوذج) ليرسم لنا صورة أكثر سوداوية **بصعود** السوق لمستويات سعرية أعلـى **وفشله** مرة أخرى في الحفاظ على هذه المستويات ومما يزيد الطين بلـَّة إغلاق هذه الجلسة تحت مستوى إغلاق جلسة اليوم السابق. هنا يتساءل الثيران بعصبية : **إذا كانت السـوق مـا زالـت قويـة ، فلمـاذا فشـلت فـي الحفـاظ علـى المسـتويات العاليـة الجديدة ، ولماذا أغلقت متراجعة ، لليوم الثاني على التوالي ؟** تأتي الإجابة أن السـوق ربمـا لـم تَعـُد قويـة بالشـكل المرجـو. إذا فشـل الثيـران فـي اليـوم التـالي (الرابـع) في استعادة تلك المناطق السـعرية العاليـة التـي اجتاحوهـا ثـم أجبـِرُوا على الجلاء عنها في اليومين السابقين ، توقع مزيداً من التراجع في الأسعار.

هناك نموذج مرتبط بهذا النموذج حيث يشبهه نوعاً ما إلا أنه لـه أثـر إيجـابي إذا ظهـر فـي سـوق صـاعدة وهـو من نمـاذج الاسـتمرار القليلـة (نمـاذج الاسـتمرار

سوف تناقش في الفصل السابع). يسمى هذا النموذج " حشية الملاكمة " كما **بالشكل (6.31).** يحدث هذا النموذج في سوق تسيطر عليها الثيران وهو نموذج استمرار.الشموع الثلاث الأوَل تماثل نموذج " الغرابين فوق الفجوة الصاعدة " لكن يتبعها شمعة سوداء أخرى، إذا جاءت الشمعة الخامسة بيضاء وفتحت بفجوة لأعلى فوق الظل العلوي لآخر شمعة سوداء أو أغلقت فوق

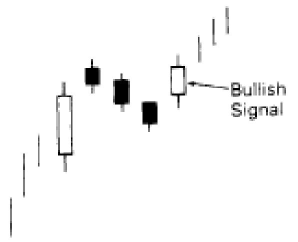
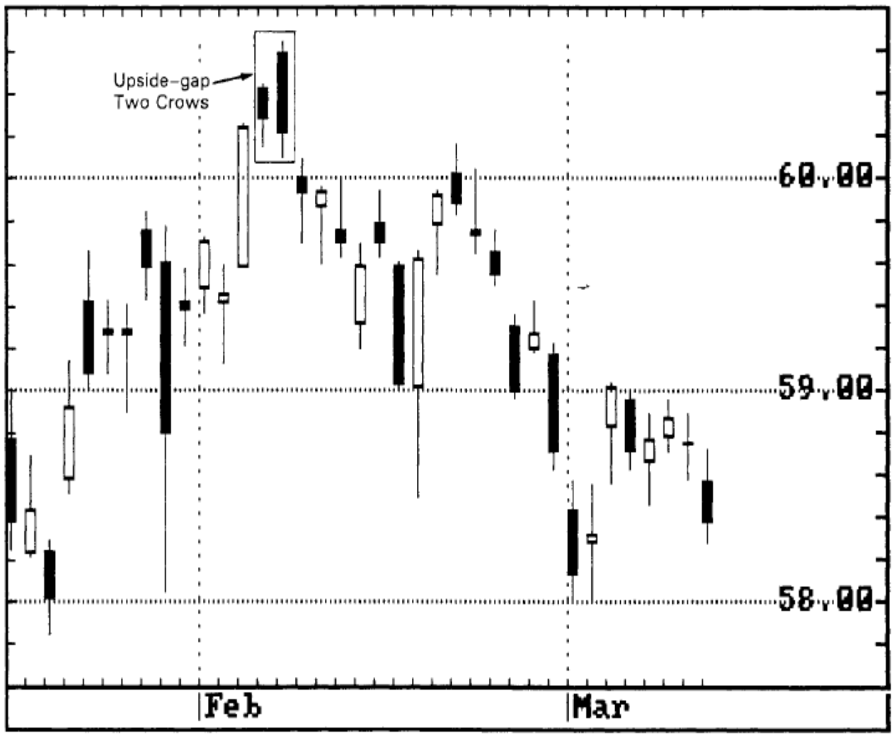


EXHIBIT 6.31. Mat-hold Pattern

أعلى سعر لتلك الشمعة السوداء ، حينها يكون الشراء آمناً. يمكن لهذا النموذج أن يضم شمعتان سوداوان أو ثلاث أو أربع شموع. هذان النموذجان " **الغرابان فوق الفجوة الصاعدة** " و " **حشية الملاكمة** " هما نموذجان نادران نسبياً.



Source: CompuTrac™

EXHIBIT 6.32. Deutschemark—March 1990, Daily (Upside-gap Two Crows)

الشكل (6 .32) هو مثال جيد على نموذج الغرابين فوق الفجوة الصاعدة. ففي أوائل فبراير ظهر الغرابان وهما يطيران فوق شمعة بيضاء طويلة !! أنهى هذا النموذج صعوداً بدأ قبل شهر.

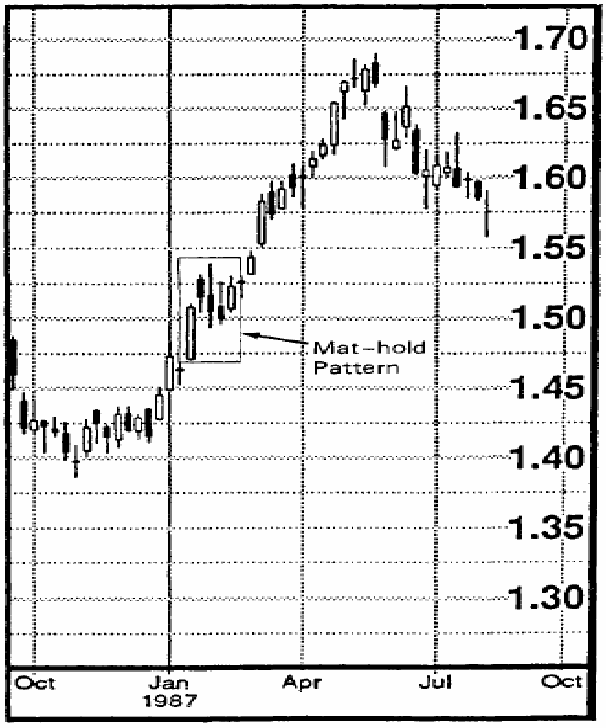


EXHIBIT 6.33. Copper—May 1990, Daily (Upside-gap Two Crows)

في **الشكل (6 .33)** نستطيع أن نرى بوضوح أنه في السابع و العشرين من نوفمبر ارتفع سعر النحاس عالياً عبر شمعة بيضاء طويلة ، ثم نجح في تحقيق مستويات سعرية عالية جديدة وفشل في الحفاظ عليها في كل من الجلستين التاليتين. كانت الشمعة السوداء التالية دليلاً على اكتمال نموذج **الغرابين فوق الفجوة الصاعدة** ثم تراجعت السوق بسرعة إلى أن تكونت شمعة دوجي وتكون قاع ملقاط مما سمح للسوق بمعاودة الصعود.

الشكل (6 .34) مثال قياسي لنموذج " حشية الملاكمة " النادر حيث تكونت شمعة بيضاء طويلة تلَتها ثم شمعة سوداء بعد فجوة لأعلى ثم شمعتان سوداوان اكتمل بهما النموذج. لاحظ عدم اختلاف هذا النموذج عن نموذج **" الغرابين فوق الفجوة الصاعدة "** - تذكر أن نموذج **حشية الملاكمة** قد يأتي فيه شمعتان سوداوان صغيرتان بدلاً من ثلاث، تماماً مثل نموذج الغرابين. الفارق الرئيس بين النموذجين هو ظهور شمعة بيضاء عند نهاية النموذج و هو

مـا يحولـه لنمـوذج إيجـابي. إذاً ، لنمـوذج " الغـرابين فـوق الفجـوة الصـاعدة " يوضـع أمـر وقـف الخسـارة إذا أغلقت السـوق أعلـى مـن أعلـى نقـاط الشـمعة السوداء الثانية في النموذج.



Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service®

EXHIBIT 6.34. British Pound—Weekly (Mat-hold Pattern).

الغربان الثلاثة السود .. (*Three Black Crows*)

يضم نموذج الغرابين فوق الفجوة الصاعدة شـمعتين سـوداوين. إذا وُجِدَت ثـلاث شـموع سود تهبط بشكل متوالي يطلق على النموذج " نمـوذج الغربـان الثلاثـة السـود " كمـا فـي **الشكل (6 .35).** ينذر هذا النموذج بهبوط الأسـعار خاصة عند ظهوره عند مستويات سعرية عالية أو ظهوره بعد صعود كبير حان وقت جَني ثماره.

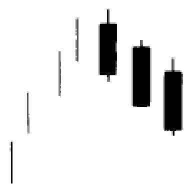


EXHIBIT 6.35. Three Crows

يطلق على هذا النموذج أحياناً **الغربان ذات الأجنحة الثلاث** حيث أن اليابانيين لهم مأثورة تقول " **الأنباء السيئة لها أجنحة** ". بالطبع الغربان الثلاثة هي الشموع السود الثلاث ودلالتها السلبية المُنذِرَة بهبوط تأتي من تشابهها مع ثلاثة سود غربان مشئومة تقف على شجرة طويلة ميتة !! ينبغي أن تغلق الشموع الثلاثة عند أدنى مستوى لكلٍ منها أو قريباً جداً من أدنى مستوى لكلٍ منها ، كما ينبغي أن تفتح كل شمعة داخل النطاق السعري لسابقتها. لكي يكون النموذج قياسياً يتمنى المحلل الفني أن يرى جسم الشمعة الأولى في النموذج تحت أعلى سعر للشمعة البيضاء السابقة لها.

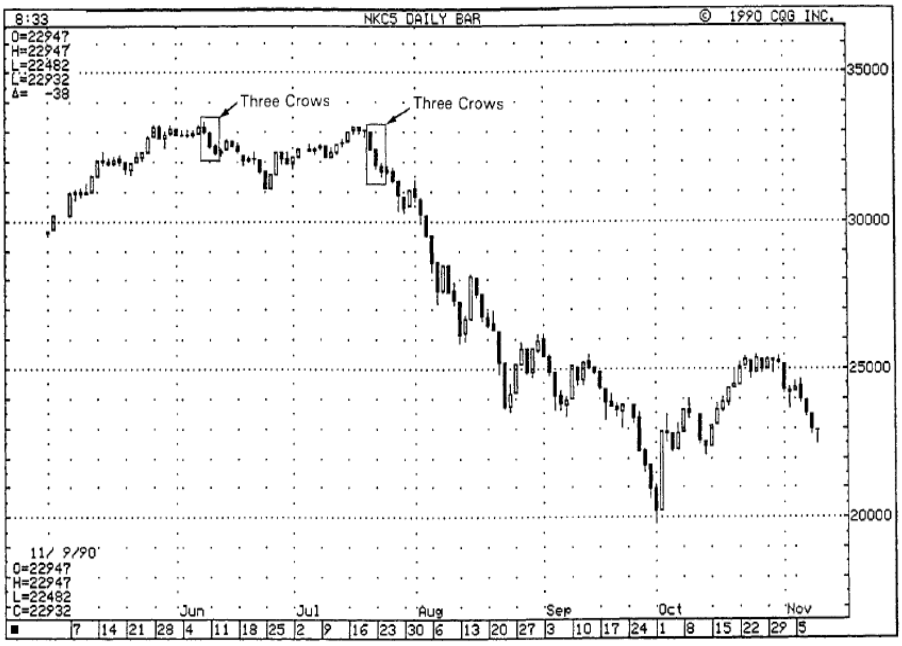


EXHIBIT 6.36. Nikkei—Daily, 1990 (Three Crows)

الشكل (6.36) به مثال جيد لنموذج الغربان الثلاثة ، ففي منتصف يونيو ظهرت الغربان الثلاثة السود ثم ظهر غربان ثلاثة أخرى في منتصف يوليو وكانت الأخيرة تمثل فشلاً في اختراق نفس المستويات التي فشل نموذج يونيو في اختراقها (بالقرب من 33000) وهو الأمر الذي كوَّن قمة مزدوجة.

الشكل (6.37) هو مثال آخر لهذا النموذج ظهر فيه أول الغربان يوم الخامس عشر من يونيو. أهم ما يميز النموذج في هذا المثال أن سعر فتح كل من الشمعتين الثانية والثالثة جاء عند إغلاق الشمعة السابقة لها أو قريباً جداً منه. يطلق على النموذج في هذه الحالة **نموذج الغربان الثلاثة المتطابقة** وهو النموذج السلبي بامتياز ، إلا أنه **نادر بامتياز** أيضاً.



EXHIBIT 6.37. Dollar Index—September 1990, Daily (Three Crows)

خطوط الهجوم المضاد .. (*The Counterattack lines*)

تتكون خطوط الهجوم المضاد عند ظهور شمعتين متتاليتين مختلفتين في اللون ولهما نفس الإغلاق. أفضل طريقة لتوضيح هذا النموذج هي مناقشة الشكلين **(6.38)** و **(6.39)**. الشكل **(6.38)** هو مثال على نموذج **هجوم الثيران المضاد** وهو النموذج الذي يحدث

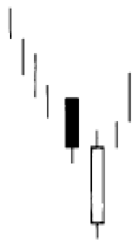


EXHIBIT 6.38. Bullish Counterattack Line

خلال هبوط السوق. أولى شمعتي النموذج هي شمعة سوداء طويلة وبعيداً تحت إغلاق هذه الشمعة ، تأتي الشمعة التالية لها لتفتح ، مما يُشعر الدببة بالثقة ثم يبدأ الثيران هجومهم المضاد ويدفعون الأسعار لأعلى حتى تغلق السوق دون تغير يذكر عن الإغلاق السابق وبذلك يكون الهبوط السابق قد تم كبح جماحه.

يتشابه نموذج **هجوم الثيران المضاد** مع نموذج **ثقب الحُليّ** فنموذج ثقب الحلي بـه نفس الشمعتين الموجودتين بنموذج هجوم الثيران المضاد إلا أن الفارق الرئيس بينهما أن **الشمعة البيضاء** في هجوم الثيران المضاد لا تتغلغل بعيداً في نطاق الشمعة السوداء السابقة لها (كما هو الحال في نموذج ثقب الحُليّ) **لكنها** فقط ترتد لتغلق عند إغلاق تلك الشمعة السوداء. وبالتالي فإن نموذج ثقب الحُليّ هو قاع مفصلي ذو دلالة إيجابية أكبر من تلك التي نحصل عليها من هجوم الثيران المضاد. رغم ذلك وكما سيظهر من الأمثلة لاحقاً ينبغي احترام الدلالة الإيجابية لنموذج **هجوم الثيران المضاد**.

يتشابه أيضاً نموذج **هجوم الثيران المضاد** مع نموذج **التسلل للمضيق** الدببي " *In-Neck* " ، راجع الفصل الرابع ، **الشكل (4 .31).** الفارق هنا أن الشمعة البيضاء لنموذج **هجوم الثيران المضاد** أطول من مثيلتها في نموذج **التسلل للمضيق**. بمعنى آخر ، مع هجوم الثيران المضاد - في جلسة اليوم الثاني للنموذج - تفتح السوق هابطاً بعنف ثم يرتد ليغلق عند الإغلاق السابق بينما في نموذج التسلل للمضيق - في جلسة اليوم الثاني للنموذج أيضاً – تفتح السوق بهبوط بسيط عن الإغلاق السابق ثم يرتد ليغلق عند ذلك الإغلاق.

الشكل (6 .39) يوضح لنا نموذج " هجوم الدببة المضاد " وهو نموذج قمة مفصلية (انعكاسية) لأنه يوقف الصعود السابق. شمعة النموذج الأولى هي شمعة بيضاء طويلة تدل على استمرار الزخم الثيراني ثم تأتي الجلسة التالية لتفتح بفجوة

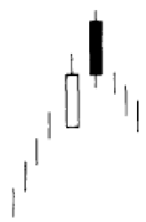


EXHIBIT 6.39. Bearish Counterattack Line

لأعلى ، ثم يبدأ الدببة المعركة ويستعيدون تلك المناطق السعرية التي اجتاحها الثيران أول النهار ، ويستمر الدببة في الضغط حتى تنتهي معركة ذلك اليوم بتراجع الثيران لحدود الأمس فتغلق السوق عند نفس الإغلاق السابق. يحدث تحول في مَد التفاؤل الثيراني الذي ظهر في أول تلك الجلسة إلى قلق وترقب مع إغلاقها.

كما يتشابه النموذجان **هجوم الثيران المضاد** و **ثقب الحُلِيّ** فإن النموذجين **هجوم الدببة المضاد** و **السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة** يتشابهان فهجوم الدببة المضاد تفتح شمعته السوداء فوق أعلى سعر في اليوم السابق (مثل السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة) إلا أن إغلاق الشمعة السوداء لا يتغلغل في الشمعة البيضاء السابقة (كما هو الحال في نموذج السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة) ، ويكون إغلاقهما متساوياً .

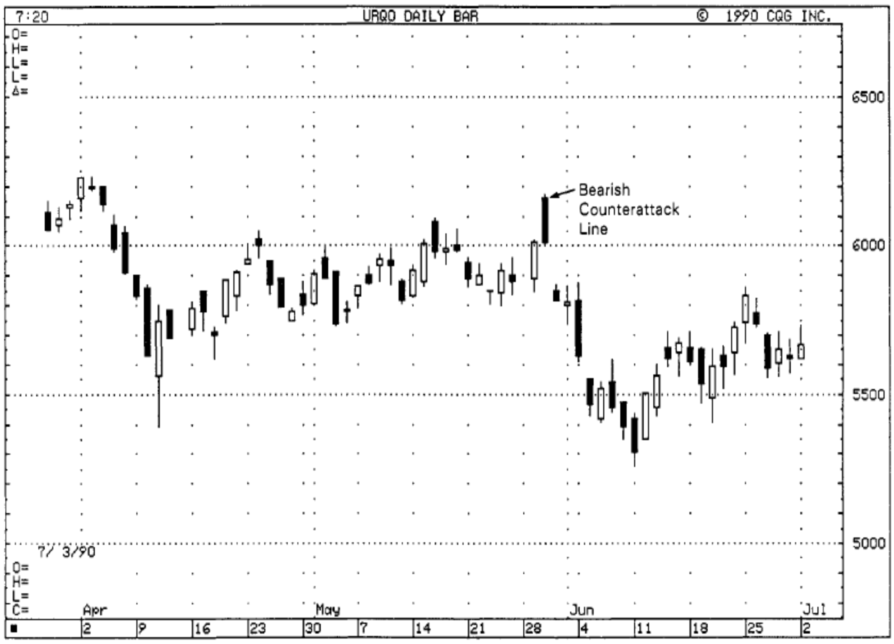


EXHIBIT 6.40. Unleaded Gas—August 1990, Daily (Bearish Counterattack Line)

لذا فإن نموذج **السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة** هو قمة مفصلية ذات **دلالة سلبية** أكبر من **تلك** التي نحصل عليها من هجوم الدببة المضاد. تزداد أهمية الهجمات

المضادة إذا فتحت الجلسة الثانية أعلى من سابقتها بشكل لافت (**في حالة هجوم الدببة المضاد**) أو أقل من سابقتها بشكل لافت (**في حالة هجوم الثيران المضاد**). تتلخص الفكرة أن السوق تتحرك في بداية اليوم الثاني للنموذج بنفس قوة المسار القديم ، ثم وَيَالَلمفاجأة ، أنها تبدأ في التحرك عكس اتجاهها السابق حتى تغلق الجلسة دون تغير يذكر عن إغلاق الجلسة السابقة.

يبدو لنا في **الشكل (6.40)** في التاسع والعشرين من مايو شمعة بيضاء طويلة جاءت لتدعم النظرة التفاؤلية الناتجة عن الصعود السريع الناشئ في الأسبوع السابق لها. ولتأكيد تلك النظرة التفاؤلية **بدأت السوق** في الثلاثين من مايو **باندفاعة** واضحة **عند الفتح** إلا أنها **تدحرجت** نحو السفح منذ تلك اللحظة وحتى آخر الجلسة. مع جرس الإغلاق كانت السوق قد تراجعت لتغلق عند نفس إغلاق الجلسة السابقة. شكلت تلك الشمعتان 29 و 30 مايو نموذجَ **هجوم الدببة المضاد** . الشكل **(6.41)** يوضح صعوداً قوياً انتهى بظهور نموذج هجوم الدببة المضاد.



Source: Quick 10E Information Systems

EXHIBIT 6.41. Yen—Weekly 1990 (Bearish Counterattack Line)

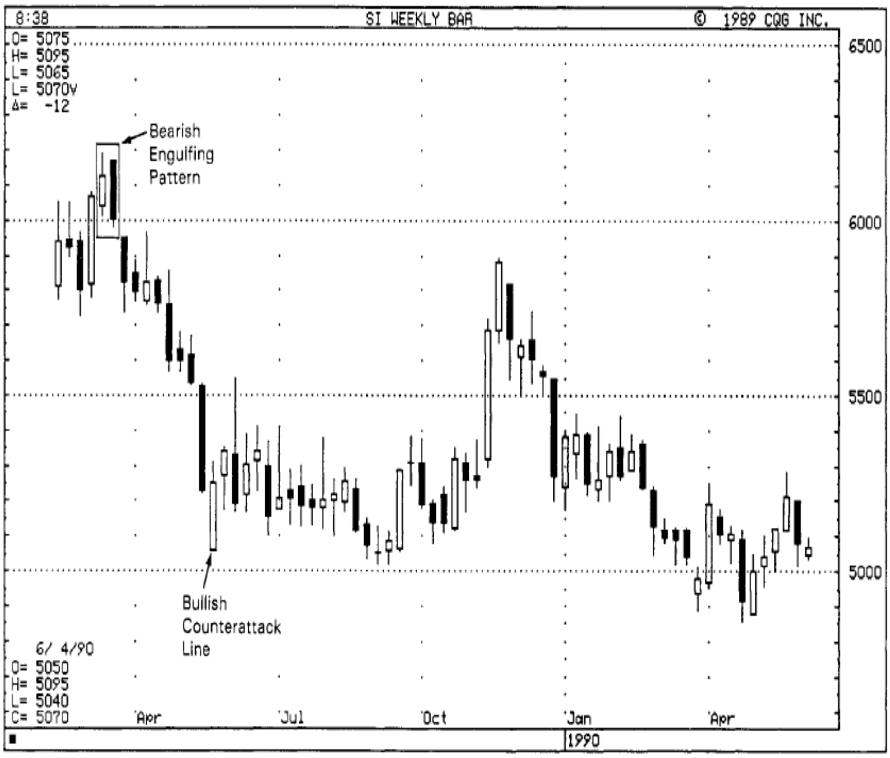


EXHIBIT 6.42. Silver—Weekly (Bullish Counterattack Lines)

الشكل (6 .42) يوضح أن السقوط العنيف للأسعار الذي بدأ بنموذج الابتلاع الدببي في مارس من العام 1989 قد انتهى بهجوم الثيران المضاد بعد عدة شهور. تذكّر أن كل مؤشرات تغير اتجاه السوق مثل الهجمات المضادة تخبرك أن تغيراً في المسار العام سيحدث إلا أن هذا لا يعني أن ينعكس المسار الحالي للسوق.

لدينا هنا مثال يبين كيف أشار النموذج المفصلي الثيراني إلى أن مسار السوق السابق (الهابط) قد انتهى وتحولت السوق إلى مسار عرضي. يوضح هذا المثال أيضاً انه لا ينبغي أن يتطابق الإغلاقان تماماً لكي يتحقق النموذج.

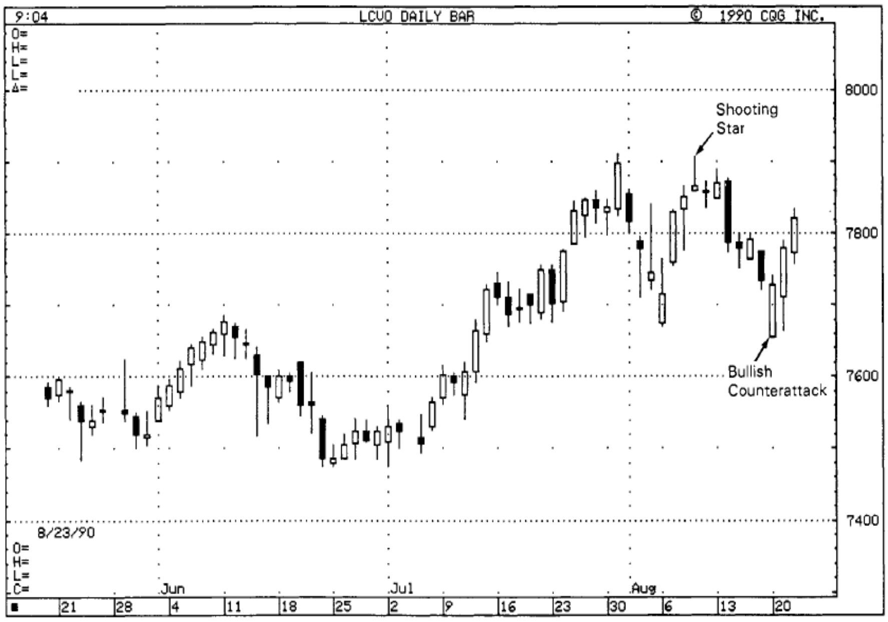


EXHIBIT 6.43. Live Cattle—October 1990, Daily (Bullish Counterattack Line)

في **الشكل (6.43)** تستطيع رؤيـة الأسعار تتآكل منذ تكون الشهاب إلـى أن ظهر نموذج هجوم الثيران المضاد. نموذج " هجوم الثيران المضاد " في مثالنـا هذا له ميزة إيجابية أخرى و هي أن الشمعة الثانيـة فيـه كـان سعر الفتح لهـا أقل من مستوى دعم السوق في أواخر أغسطس أوائل يوليو ولم يمكن الحفاظ علـى هذه المستويات السعرية المتدنيـة و هـو مـا بيَّن أن الدببـة لـم يستطيعوا الإمسـاك بزمام السوق.

الجبال الثلاثة .. والأنـهار الثلاثة !!

(Three Mountains and Three Rivers)

هناك مجموعة نماذج للقمم والقيعان أطول زمنياً من تلك النمـاذج التـي سبقتها ، تضم المجموعة الجديدة نماذج الجبال الثلاثة و الأنهار الثلاثة و قمم بوذا الثلاثة و قمم بوذا الثلاثة المقلوبة و القمم القصـيرة البدينـة وقيعـان المقلاة و القمم ذات الأبـراج والقيعـان ذات الأبـراج . **" قمـم الجبـال الثلاثـة "** لـدى اليابـانيون هـي المكافئ للقمة الثلاثية في التحليل الغربي ، **الشكل (6.44).**

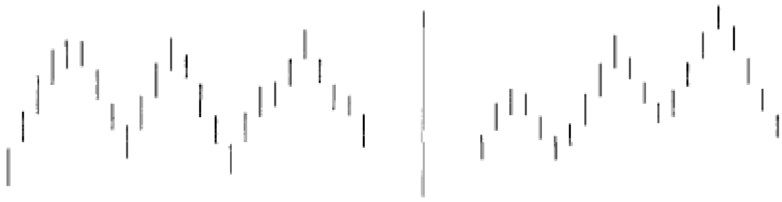


EXHIBIT 6.44. Three Mountain Tops

يمثل هذا النموذج قمة رئيسية للسوق. إذا تراجعت السوق من ذروة ثلاث مرات أو بمعنى آخر حاولت اختراق مستوى أعلى لثلاث مرات ، ولم تـُفلح ، فهذا معناه تكون نموذج قمم الجبال الثلاثة. أعلى نقاط قمة الجبل الأخير ينبغي لنجاح النموذج أن يتم التأكيد على سلبيتها عن طريق إشارة سلبية أخرى تالية (دوجي أو السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة).

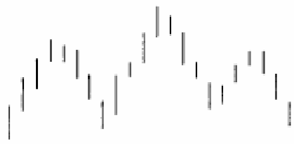


EXHIBIT 6.45. Three Buddha Top

إذا جاء **الجبل الأوسط** للنموذج (القمة الوسطى) هو الأعلى ، يتكون نموذج خاص يطلق عليه قمم بوذا الثلاثة ، **الشكل (6 .45)**. سبب التسمية لهذا النموذج أنه في المعابد البوذية يوجد دائماً تمثال كبير لبوذا وإلى جانبيه تمثالين أصغر لبوذا أيضاً (يطلق عليهما **القِدِّيسان**). هذا النموذج هو بالضبط نموذج الرأس والكتفين الغربي ، يبقى أن نعرف أن نموذج قمم بوذا الثلاثة قد عُرِفَ في اليابان قبل أن يُعرَف نموذج الرأس والكتفين في الولايات المتحدة بمئات السنين ! أقدم مراجع وقعت تحت يديَّ من تلك التي تحدثت عن نموذج الرأس والكتفين في الولايات المتحدة كانت **لريتشارد شاباكـَر** (*Richard Schabacker*) في ثلاثينيات القرن العشرين. ولأولئك المعتادين على كتاب **إدوارد وماجي** العتيق " **التحليل الفني لاتجاهات الأسهم** " أقول إن معظم مادة هذا الكتاب مبنية على عمل **شاباكر** فقد كان **شاباكر** زوج والدة **إدوارد**. أليس شيئاً مبهراً أن يتوصل أصحاب البصيرة النافذة في كلٍّ من الشرق والغرب إلى نفس النموذج ونفس

دلالاتـه ؟! نفسـية السـوق هـي نفسـها حـول العـالم دون اخـتلاف أو كمـا يقـول اليابانيون " **في كل أنحاء العالم ، تتماثل ألحان العصافير حين تزقزق** ".



EXHIBIT 6.46. Three River Bottom



EXHIBIT 6.47. Inverted Three Buddha

نمـــوذج **قيعـــان الثلاثـــة أنهـــار، الشكل (6.46)** هو النمـوذج المعـاكس لنمـوذج قمـم الجبـال الثلاثـة. يحـدث هـذا النموذج حينما تختبر السـوق قاعـاً لثلاث مرات دون أن تستطيع كسره. لكـي يتأكد تكـون القـاع ، يجـب أن تتجـاوز الأسـعار قمـة منخفضــات القـاع الثلاثـة. النمـوذج المكافئ لنموذج الرأس والكتفين المقلوبـة الغربـي يسمى فـي التحليل اليابـاني **قـاع الأنـهار الثلاثة المعَدَّل** أو نموذج **تماثيل بوذا الثلاثة المقلوبة الشكل (6.47).**

الشكل (6.48) هو شكل غـير معتاد لكونه يضم عدة نماذج لقمم الجبال الثلاثة وهي كما يلي :

1. المناطق 1 و 2 و 3 وكوَّنت نموذج تماثيل بوذا الثلاثـة حيث أن القمـة رقم 2 هـي الأعلـى بين القمم الـثلاث وجـاءت قمـة الجبل رقـم 3 علـى شكل نجمة المساء. حركة البيع المحموم التي بدأت بنجمة المساء انتهت بعد ظهور نجمة الصباح في شهر يونيو.
2. ظـهرت ثلاث قمم عند A و B و C. ينظر بعض المحللين اليابانيين إلى الجبال الثلاثة علـى أنها ثـلاث محـاولات اختـراق عند مستويات عاليـة جديدة ، مثل ثلاث موجات متصاعدة ويفترض أن تكون الموجـة الثالثـة هي الأعلى (كما في المثال). يقوم الثيـران بثلاث دفعات من الهجوم في اتجاه الوصول لمستويات عالية جديدة ، إلا أنهم يستسلمون بعد فشل محاولتهم الثالثة. كتأكيد لسلبية السوق كانت أعلـى نقاط القمة C نجمة مساء !

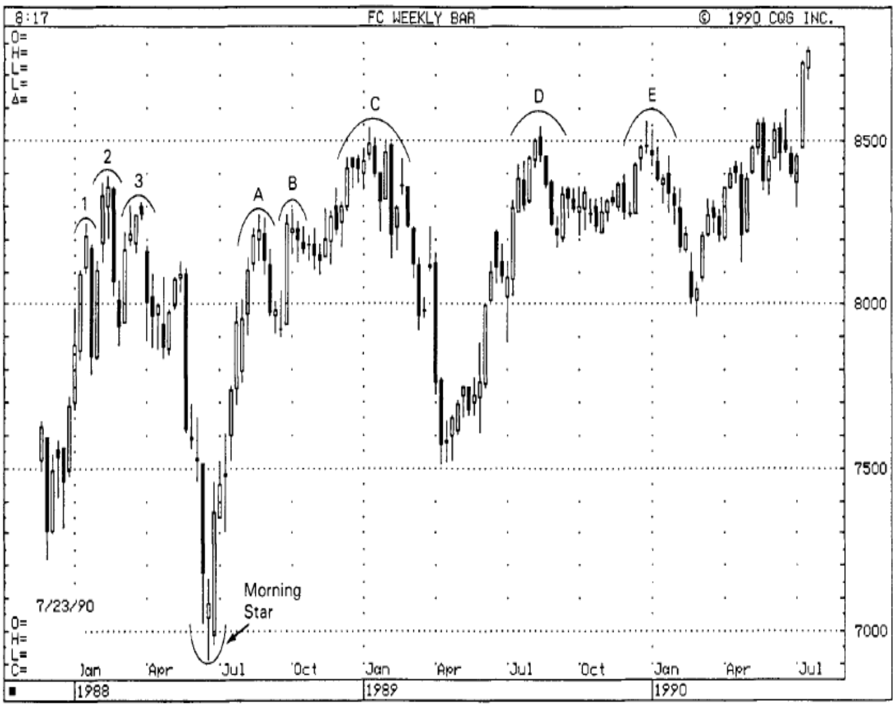


EXHIBIT 6.48. Feeder Cattle—Weekly (Three Mountain Tops)

3. بينما يهتم بعض المحللين اليابـانيين بالارتفاعـات ثلاثيـة المراحل مثل الجبال الثلاثة ، ينظر آخرون للجبال الثلاثة على أنها اختبارات متكررة لنفس الذروة السعرية. وهو مـا ظهـر فـي المنـاطقC و D و E ، ففـي المنطقة D جاءت إشارة القمة المفصلية عن طريق السُّحُب الـرُّكامِيـَّة القاتمة وفي المنطقة E جاءت إشارة القمة عن طريـق الرجل المشنوق المتبوع بدوجي.

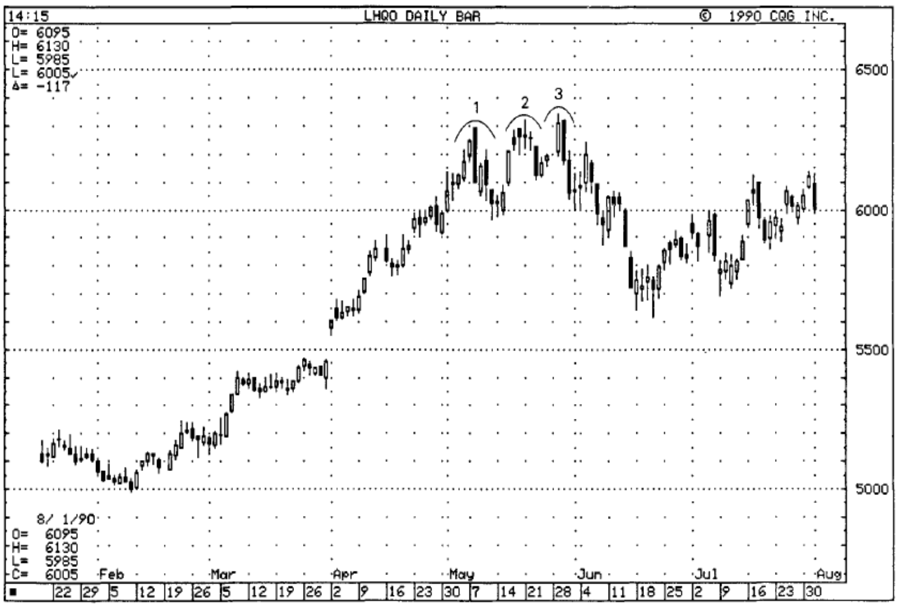
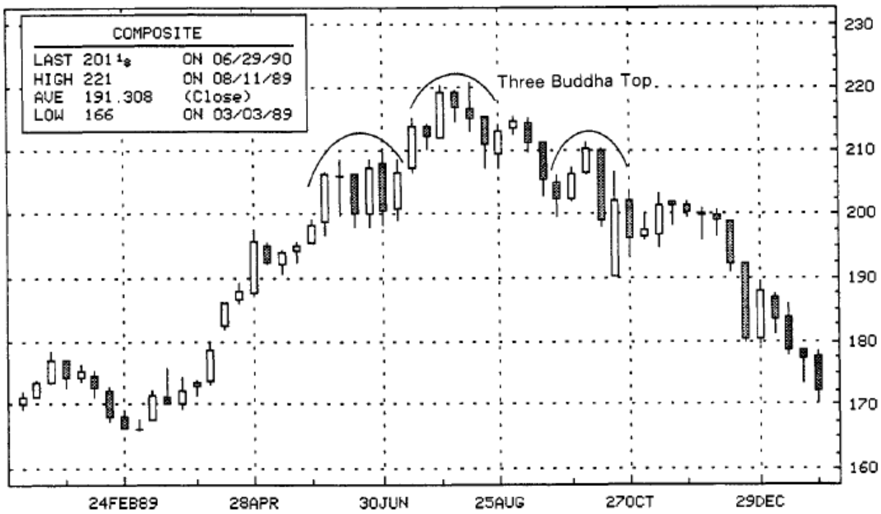


EXHIBIT 6.49. Live Hogs—August 1990, Daily (Three Mountain Top)

جاءت الجبال الثلاثة في **الشكل (6 .49)** مدعومة بدليل من النمـاذج السلبية. فالمنطقـة 1 بهـا ابـتلاع دببـي والمنطقـة 2 بهـا رجـل مشـنوق متبـوع بشمعتـَي دوجي والمنطقة 3 بها ابتلاع دببي آخر.



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 6.50. CBS—Weekly (Three Buddha Top)

جاء الجبل الأوسط هو الأعلى في **الشكل (6 .50)** ليتكون نموذج تماثيل بوذا الثلاثـة ، فـي الجبـل الأوسـط ظهـرت الشـمعة السـوداء الصـغيرة داخـل نطـاق الشمعة البيضاء الطويلة السابقة لها ليكوّنا معاً نموذج المرأة الحامل السلبي.



EXHIBIT 6.51. Crude Oil—Weekly (Inverted Three Buddha Bottom and Three Buddha Top)

كما هو واضح يوجد في **الشكل (6 .51)** نموذج تماثيل بوذا الثلاثـة المقلوبـة (التي تكافئ نموذج الرأس والكتفين المقلوب) القيعان A و B و C كلٌ منها به شمعة ذات دلالة إيجابية على السوق. ففي القاع A ظهرت المطرقة وفـي القاع B ظهرت مطرقة أخرى إضافة لكونها كانت جزءاً من نموذج نجمة الصباح (الصعود الذي بدأته نجمة الصباح اختتمه ظهور السُّحُب الـرُّكامِيـَّة القاتمة). عند القاع C ظهر نموذج ثقب الحُليّ الذي كاد أن يكون ابتلاع ثيراني. بمجرد أن استطاع الثيران إحداث فجوة فوق خط المقاومة المائل هبوطاً استدار المسار العام للسوق صاعداً.

يطلق اليابانيون على الفجوات اسم **النوافذ** (سيتم مناقشة النوافذ باستفاضة في الفصل القادم .. **نماذج الاستمرار**). طالما أنـي أشَرت إلى الفجوات فـي هذا الفصل (أو النوافذ حَسْبَ اليابانيين) فينبغي أن يلاحظ القارئ أن **اليابانيين يعتبرون الفجوات .. نماذج استمرار.**

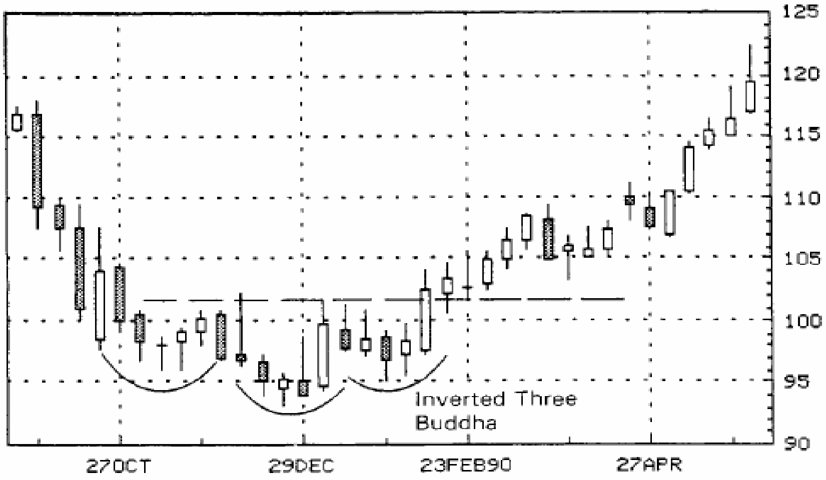


EXHIBIT 6.52. IBM—Weekly (Inverted Three Buddha Bottom)

أي أن الفجوة لأعلى هي نموذج إيجابي (ثيراني) والفجوة لأسفل هي نموذج سلبي (دببي). لذا أعطتنا الفجوة لأعلى في هذا المثال انطباعاً إيجابياً عن السوق. كَوَّنَ نشاطُ الأسعار في الفترة ما بين الربع الثالث من العام 1989 وحتى الربع الأول من العام 1990 نموذجَ قمم تماثيل بوذا الثلاثة.

في كل نماذج **قيعان الثلاثة أنهار** بما فيهم مثال **الشكل (6 .52)** ، **لكي نحصل على إشارة شراء .. يجب ..** أن يكون هناك **إغلاق لشمعة بيضاء** فوق **أعلى نقاط منخفضات النموذج**. في حالتنا هذه يجب أن يكون الإغلاق فوق 102 دولار ، لاحظ كيف تحول مستوى الـ 102 دولار لمستوى دعم للسوق في الانخفاض الذي حدث لاحقاً في مارس.

أهمية الرقم " ثلاثة " في التحليل باستخدام الشموع

يبدو أنَّ ثَمَّة عَلاقة أكيدة بين تركيز اليابانيين على قمة ثلاثية أو قاع ثلاثي وبين أهمية الرقم ثلاثة في الثقافة اليابانية. نحن كغربيين لن يلفت أنظارنا بالضرورة ملمحاً خاصاً للقمم الثلاثية تحديداً. ستكون نظرتنا أن قمة مزدوجة أو قمماً تم اختبارها لأربع مرات ستكون بنفس أهمية القمة الثلاثية ، لكن اليابانيون يفكرون بشكل مختلف لدرجة أنهم قد يستطيعون إظهار جوانب من

التحليل الغربي ربما نكون أغفلناها. المثير للفضول وجود الكثير من النماذج والمبادئ في التحليل الغربي مبنية على أساس الرقم ثلاثة مثلها في ذلك مثل الشموع. إليك اقتباس من كتاب جون ميرفي " **التحليل الفني لسوق العقود الآجلة** " :

" من المثير ملاحظة تكرار الرقم **ثلاثة** خلال دراسة التحليل الفني **والدور المهم** الذي يلعبه هذا الرقم في العديد من المقاربات الفنية. فمثلاً ، **مبدأ المروحة** يستخدم **ثلاثة خطوط** والأسواق الصاعدة الأساسية والهابطة الأساسية لها **أطوار ثلاثة** طبقاً لنظريَّتَي داو وموجات إليوت وهناك **ثلاث أنواع للفجوات** والكثير من النماذج المغيِّرَة للاتجاه مثل **القمة الثلاثية والرأس والكتفين لها ثلاث قمم ناتئة** وهناك **ثلاث تصنيفات** للمسارات العامة للأسواق - **أساسي وثانوي وفرعي** - وهناك **ثلاثة مسارات للسوق** - صاعد وهابط ومتحرك عرضياً - وفي نماذج الاستمرار المعروفة هناك **ثلاثة أنواع للمثلثات** - الصاعد والهابط والمتماثل - وهناك **ثلاثة مصادر رئيسية للمعلومات** هي السعر وحجم التداول والعقود المفتوحة (الالتزامات المفتوحة *) ، أيًّا كانت الأسباب فإن الرقم **ثلاثة** يلعب دوراً بارزاً في مجال التحليل الفني " ا.هـ.

كان جون ميرفي يعني بالطبع التحليل الفني الغربي في جملته " **الرقم ثلاثة يلعب دوراً بارزاً جداً** " لكن لجُملَتِهِ وقعٌ أكبر إذا طبَّقناها على التحليل الفني الياباني. في يابان ما قبل العصر الحديث كان للرقم ثلاثة ارتباطات بالمعاني غير المدركة بالحواس فهناك مقولة " **محظوظ ثلاث مرات !!** " التي توضح هذا الاعتقاد. وبينما يعتبر اليابانيون الرقم ثلاثة من حسن الطالع فإنهم يعتبرون

---

* *Open Interest* : **العقود المفتوحة** هي إجمالي عدد عقود الشراء للاحتفاظ أو عقود البيع على المكشوف كلٍّ على حِدَة ، وليست إجمالي عدد العقود من النوعين ، التي تظل مُعلَّقَة.

الرقم أربعة منذراً بالشر ويرجع سبب هذا الاعتقاد لتطابق نـُطق الرقم أربعة باليابانية مع نطق كلمة " **الموت** ".

هناك خصائص مرتبطة بتكرار العدد ثلاثة في التحليل باستخدام الشموع وهي كالتالي :

نموذج الفدائيين الثلاثة الذي يبشرنا بصعود سريع على وشك الحدوث ، ونموذج الغربان الثلاثة السود المشؤومة التي تنذر بحدوث تدهور في الأسعار ، ونماذج القمة ، التي تضم نموذج قمم الجبال الثلاثة بتنويعاته ، ونموذج تماثيل بوذا الثلاثة ، ونموذج قيعان الثلاثة أنهار ، والنوافذ الثلاث - ستأتي في الفصل السابع - والتي تظهر بوضوح استمرار السوق في الحركة في نفس مسارها السابق ونموذجَي الهاربين الثلاثة **الإيجابي والسلبي** - سيأتي في الفصل السابع -والنماذج التي تضم ثلاث شموع مثل نجمة الصباح ونجمة المساء. يعتقد اليابانيون أيضاً أنه خلال سوق صاعدة ، إذا لم يتم إغلاق النافذة خلال ثلاثة أيام فإن السوق ستشهد صعوداً كبيراً.

القمم القصيرة البدينة وقيعان المِقلاة

(*Dumpling Tops and Fry Pan Bottoms*)

القمة القصيرة البدينة ، **الشكل (6 .53)** ، تتكون من شموع صغيرة كثيرة بحيث تُكوِّن السوق قمة محدبة. يتأكد حدوث هذا النموذج إذا نشأت فجوة لأسفل بعد إحدى الشموع. هذا النموذج يتطابق مع نموذج القمة المُدَوَّرَة (الغربي). يجب ألا ننسى أنه يتوجب حدوث الفجوة لأسفل للتأكد من حدوث قمة.

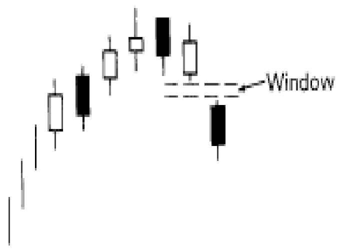


EXHIBIT 6.53. Dumpling Top

نموذج قاع المِقلاة الموجود في **الشكل (6 .54)** يعكس لنا صورة لسوق تُكوِّنُ قاعاً وتجعل حركة الأسعار بالسوق هذا القاع مُقعَّراً ثم تُفتَح نافذة لأعلى.

هذا النموذج لـه نفس شكل القاع المدوَّر الغربـي لكن يظل الفارق أن النموذج الياباني لابد للتحقق من حدوثـه أن تظهر نـافذة مفتوحـة لأعلـى " فجوة سعرية لأعلى ".

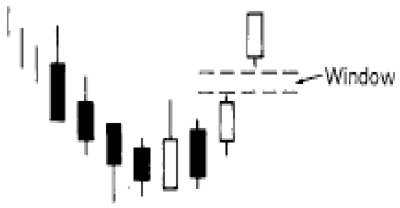


EXHIBIT 6.54. Fry Pan Bottom

وجـود القمـة المـدوَّرة والشمـوع ذوات الأجسـام الصـغيرة التـي تظهـر مـع ظهور قمةٍ بارزة للسوق هي مؤشر على تكوُّن نموذج " القمة القصيرة البدينة " ، **الشـكل (6.55).** لاحـظ كيـف كانـت الـدوجي هـي القمـة الأعلـى للسـوق ثـم جـاءت الفجوة لأسفل لتساعد على تأكيد تكوُّن نموذج القمـة القصـيرة البدينـة. جـاءت الشـمعة السـوداء التـي بعد الفجـوة لأسفل علـى هيئـة **حشية الملاكمة** لتضـع أمامنـا سبباً آخر يؤكـد صـحة نظرتنـا السلبية للسوق.

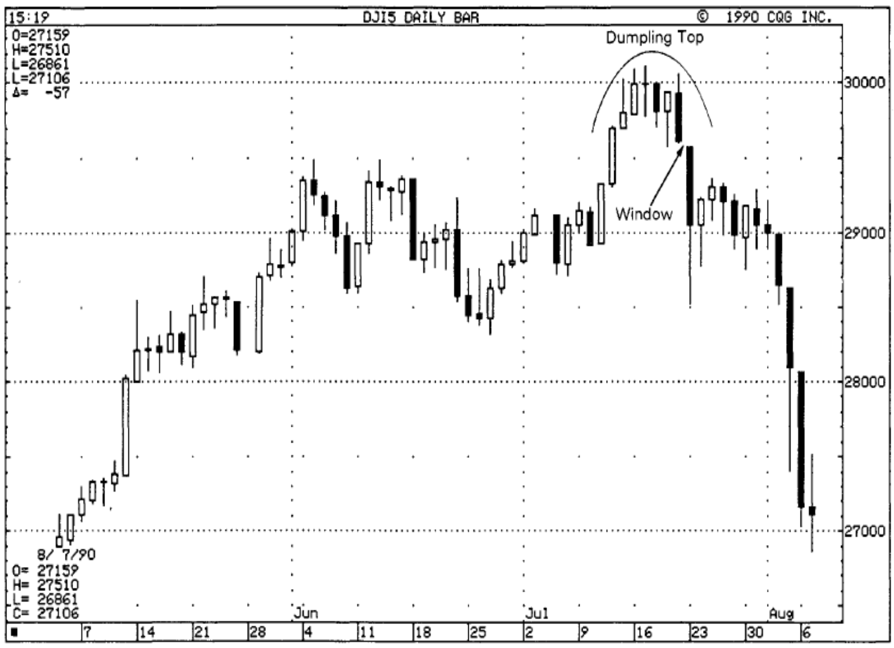


EXHIBIT 6.55. Dow Jones Industrials—1990 (Dumpling Top)

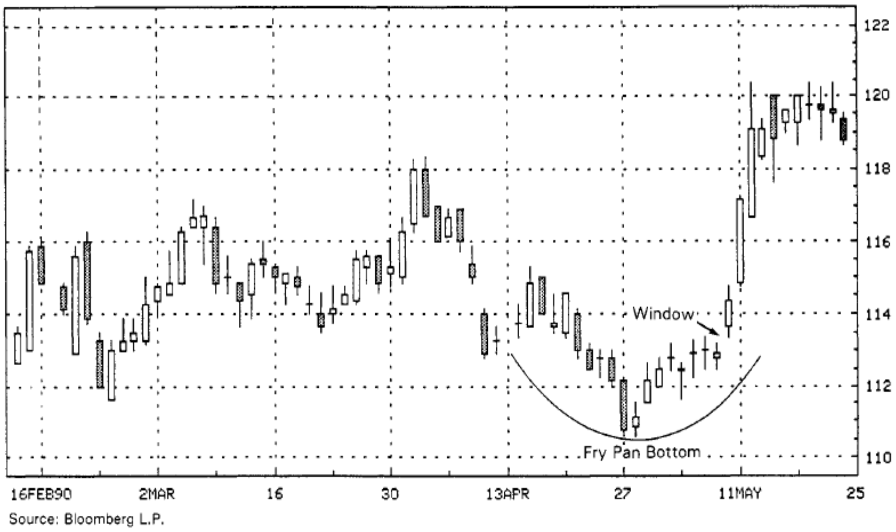


EXHIBIT 6.56. Atlantic Richfield—1990, Daily (Fry Pan Bottom)

الشكل (6 .56) يبين لنا نموذج " قاع المقلاة " الذي كانت أدنى نقاطه في السابع والعشرين والثامن والعشرين من أبريل وكونت الجلستان نموذج المرأة الحامل (الإيجابي بالطبع في هذه الحالة). جاءت النافذة المفتوحة لأعلى أوائل مايو لتجسِّد خروج نموذج قاع المقلاة للوجود.

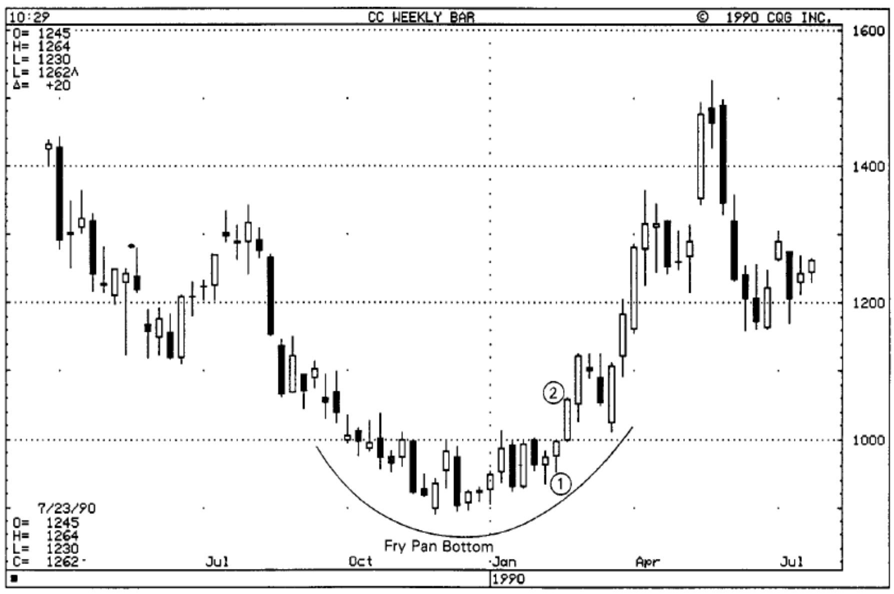


EXHIBIT 6.57. Cocoa—Weekly (Fry Pan Bottom)

الشكل (57. 6) يبين نموذج قاع المقلاة مكوَّن بشكل لطيف جداً. جاء تأكيد الثيران على إكمالهم للنموذج عند الشمعة رقم 2. رغم أن السوق لم تُكَوِّن النافذة بين الشمعتين 1 و 2 إلا أن أعلى نقاط الشمعة رقم 1 كانت 1000 دولار وأدنى نقاط الشمعة رقم 2 كانت 997 دولار ، وهو ما معناه أن السوق فقدت النافذة بفارق أربعة خطوات " تِكّات " فقط ، من جهة أخرى كانت الشمعة رقم 2 بيضاء طويلة جداً وشكلت نموذج " حزام الفوز ".

القمم ذات الأبراج .. والقيعان ذات الأبراج !!

(Tower Tops and Tower Bottoms)

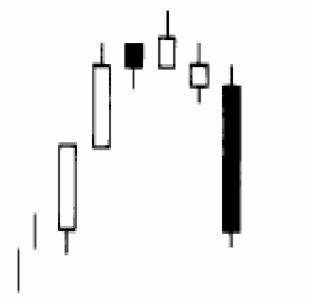


EXHIBIT 6.58. Tower Top

نموذج " القمة ذات الأبراج " هو نموذج قمة مفصلية يحدث عندما يكون مسار السوق صاعداً ثم تظهر شمعة بيضاء قوية (أو سلسلة شموع بيضاء) ثم يتباطأ صعود السوق وتبدأ أعلى نقاط الجلسات في الهبوط ، يكتمل نموذج " القمة ذات الأبراج " بظهور شمعة - أو أكثر - سوداء طويلة جداً ، كما في **الشكل (58. 6)**. نَشَأت تسمية النموذج من الشموع الطويلة الموجودة بالنموذج التي تشبه الأبراج.

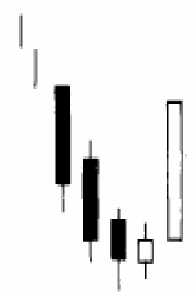


EXHIBIT 6.59. Tower Bottom

نموذج " القاع ذو الأبراج " يظهر عند المستويات السعرية المتدنية ، بعد ظهور شمعة (أو أكثر) سوداء طويلة يحدث هدوء قصير المدى ثم تظهر شمعة (أو أكثر) بيضاء طويلة وهو ما يخلق للسوق قاعاً ذا أبراج على جانبيه ، أبراج طويلة في طريق الهبوط وأخرى طويلة في طريق الصعود كما في **الشكل (59. 6)**.

يبين لنا **الشكل (6 .60)** مجموعة من الشموع البيضاء القوية ظهرت في الربعين الأول والثاني للعام 1987 ثم طَفَت سلسلة من الشموع السوداء على السطح !!. كوَّنت الشموع البيضاء البرج الأيسر بينما كوَّنت الشموع الثلاث السوداء (والتي جاءت على شكل نموذج الغربان الثلاثة السود) البرج الأيمن.

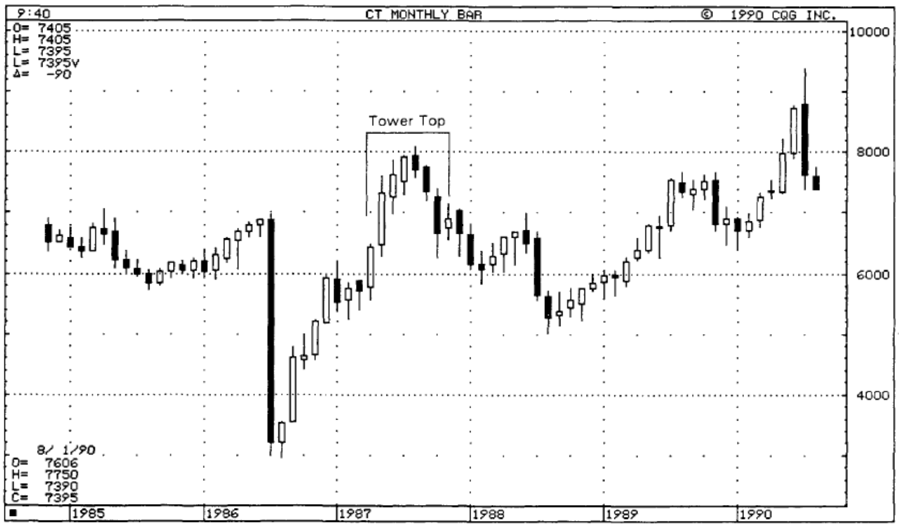


EXHIBIT 6.60. Cotton—Monthly (Tower Top)

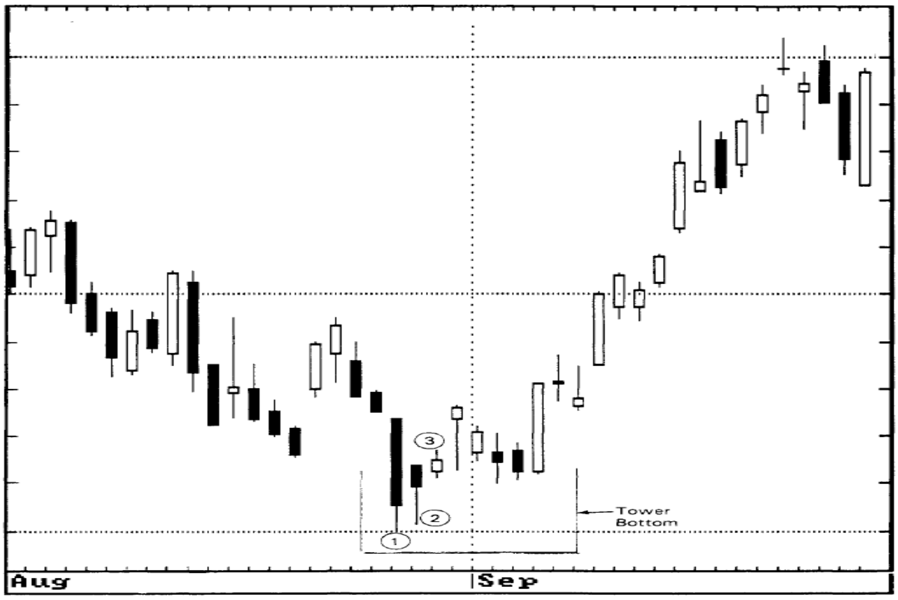


EXHIBIT 6.61. Sugar—May 1990, Daily (Tower Bottom)

الشكل (6.61) يبين لنا نموذجين ، أحدهما نموذج القاع ذو الأبراج ونموذج قاع مفصلي آخر نادر لم نناقشه بعد ، يطلق على النموذج **قاع الثلاثة أنهار المتفرِّد**. لننظر أولاً للقاع ذو الأبراج حيث ظهرت شمعة سوداء طويلة يوم الثامن والعشرين من أغسطس ثم تلاها مسار عرضي عبر شموع صغيرة ثم .. الشمعة البيضاء الطويلة يوم السابع من سبتمبر والتي اكتمل بها القاع ذو الأبراج. كوَّن الهبوطُ الحادُّ الحادث في 28 أغسطس البرجَ الأيسرَ كما كوَّن الصعود القوي الحادث يوم 7 سبتمبر البرجَ الأيمن.

لاحظ الآن الشموع المرقمة 1 و 2 و 3 في 28 و 29 و 30 أغسطس ، لقد كوَّنَت أحدَ أكثَر النماذج نُدرَة .. **قاع الثلاثة أنهار المتفرِّد** ، كما في **الشكل (6.62)**. أكثر نماذج الشموع شبهاً بهذا النموذج النادر هو نموذج نجمة الصباح. نموذج **قاع الثلاثة أنهار المتفرِّد** هو نموذج قاع مِفصَلي.

أولى شموع النموذج هي شمعة سوداء طويلة والثانية شمعة سوداء تغلق أعلى من إغلاق الشمعة الأولى والشمعة الثالثة بيضاء جسمها صغير جداً. تظهر الشمعة الأخيرة في النموذج تلاشي ضغط البائعين على السوق. أقرب المصطلحات الفنية الغربية المقاربَة للأبراج المفصلية هي نموذج **قرن الوَعل** أو **حرف** *V*.

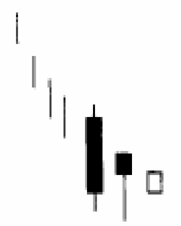


EXHIBIT 6.62.
Modified Three River Bottom

في نموذج **قرن الوعل** المِفصَلِي تكون السوق في مسار قوي ثم **تعكِس** مسارها بعنف لتَسِير في المسار الجديد. القمة ذات الأبراج والقاع ذو الأبراج يشبهان القمة القصيرة البدينة " **المدورة** " وقاع المقلاة إلا أن هناك فروقاً جوهرية بينهما فبينما للأبراج شموع طويلة قبل وبعد تحول مسار السوق فإن القمة المدورة وقاع المقلاة بهما نوافذ. الأبراج يكون بها شموع أكثر تقلباً من تلك التي في القمة المدورة أو في قاع المقلاة. لا تقلق بشأن كون القمة هي قمة ذات أبراج أو قمة مدورة أو بكون القاع هو قاع ذو أبراج أو قاع مقلاة ، المهم ألا تنسى أن كل تلك النماذج هي نماذج **مفصلية رئيسية**.

الفصل السابع

نماذج الاستمرار

" القَدَر .. يساعدُ الشُّجعان "

معظم إشارات الشموع هي إشارات تغير الاتجاه ، إلا أنه يوجد مجموعة من نماذج الشموع هي في الأساس مؤشرات استمرار. يعبر اليابانيون عن تلك النماذج بقولهم " هناك أوقات للشراء وأوقات للبيع وأوقات أخرى للراحة ". معظم نماذج الاستمرار تشير إلى أوقات الراحة ، لالتقاط الأنفاس ، قبل أن تستأنف السوق مسارها السابق للنموذج. نماذج الاستمرار التي سنناقشها في هذا الفصل هي النوافذ والنماذج التي تضم نوافذ ونموذج الشموع الثلاثة المتصاعدة ونموذج الشموع الثلاثة المتساقطة ونموذج الجنود (الفدائيين) البيض الثلاثة.

النوافذ .. (*Windows*)

كما سبق وأشَرنا ، فإن اليابانيين يطلقون على الفجوات .. " النوافذ ". وبينما يستخدم الغربيون مصطلح ملء الفجوة يستخدم اليابانيون مصطلح إغلاق النافذة. نتعرض في هذا الجزء لشرح المفاهيم الأساسية للنوافذ ثم نستكشف سَوِيّاً النماذج التي تضم نوافذ ، مثل نموذج فجوات التاسوكي ! ومناورات الفجوات والشموع البيضاء المتجاورة. النافذة هي فجوة بين النقاط القصوى للجلستين السابقة والحالية. في **الشكل (7.1)** نرى نافذة مفتوحة شكلت بداية لمسار صاعد. ظهرت الفجوة" النافذة " بين الظل العلوي للجلسة السابقة والظل السفلي للجلسة الحالية.



EXHIBIT 7.1. Window in an Uptrend

فـي **الشـكل (2 .7)** نـرى نافـذة فـي مسـار هـابط نلاحـظ فيهـا عدم وجـود نشـاط سـعري بين الظل السفلي لليوم السابق والظل العلوي لجلســة اليــوم. إحــدى مــأثورات المحللــين اليابــانيين تقـول " **ينبغـي السـير فـي اتجـاه النافـذة** " لـذا تصـبح النوافـذ منـاطق دعـم ومقـاومـة. فالنافذة في المسـار الصـاعد تعني أن الأسعار ستشهد مزيداً من الارتفاع وتتحول هذه النافذة أيضـاً لأرض صـلبة (دعم) ترتسـي عليهـا السـوق خـلال **التراجعات المُنَظـَّمَة** " *Pullbacks* ". إذا أغلقت " التراجعات المُنَظـَّمَة " النافذةَ واستمر ضغط البائعين بعد إغلاق النافذة فهذا معناه أن المسار الصاعد السابق قد انتهى.

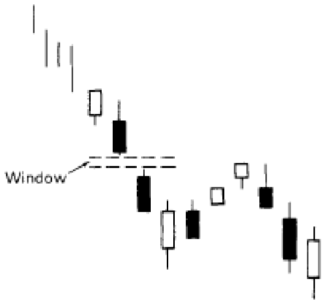


EXHIBIT 7.2. Window in a Downtrend

بـنفس الطريقـة ، فـي المسـارات الهابطـة تعنـي النافـذة مزيـداً مـن الهبـوط وأي ارتـدادات سـعرية سـتلاقي مقاومـة عنـد هـذه النافـذة. إذا أُغلِقـت هـذه النافـذة واستكملت السوق صعودها بعد إغلاقها فإن المسار الهابط يكون قد انتهى.

يجـزم التحليـل الفنـي اليابـاني التقليـدي أن التصـحيحات " *Corrections* " ترتـد عائـدةً نحـو النوافـذ بمعنـى أنـه غالبـاً يـتم اختبـار النوافـذ المفتوحـة. لـذا ، فـي المسارات الصاعدة يمكننا استغلال منطقة التراجعات المُنَظـَّمَة نحو النافذة .. كمنطقة شراء. ينبغي تصفية المراكز الشرائية الطويلة ويمكن التفكير في البيع على المكشوف إذا استمر ضغط البائع على السوق بعد إغلاق النافذة. إذا جـاءت النافذة في مسار هابط فإن استراتيجية تعاكس السابقة ستكون مضمونة.

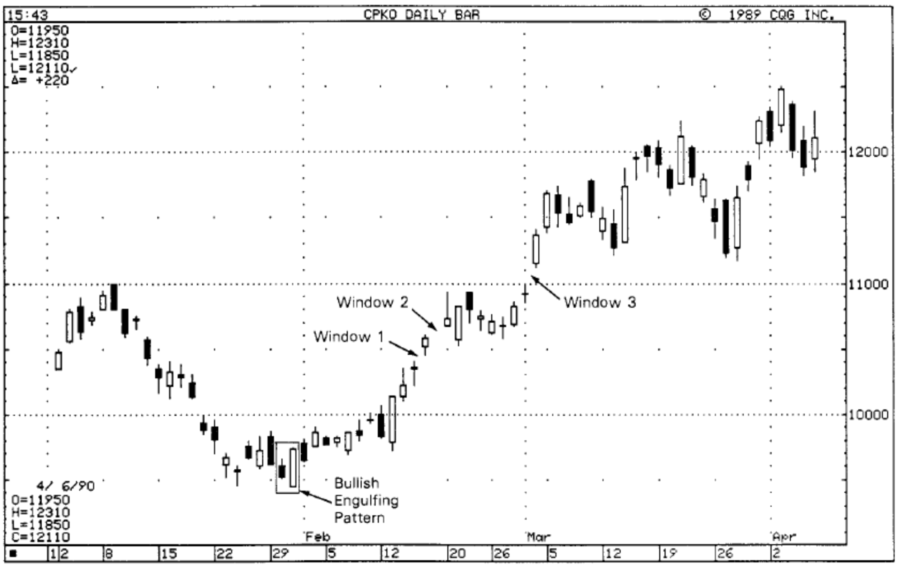


EXHIBIT 7.3. Copper—May 1990, Daily (Windows as Support)

في **الشكل (3. 7)** نرى النافذتين 1 و 2 خلال الصعود السريع البادئ بعد نموذج الابتلاع الثيراني ، ظهرت شمعة شهاب بعد الفجوة 2 وفي اليوم التالي للشهاب كان سعر فتح السوق أقل فأغلِقت النافذة (مُلأت الفجوة). مع الوضع في الاعتبار أن التصحيحات ترتد نحو النافذة ، فإن هذا التراجع لا ينبغي أن يفاجئنا. لو أغلقت النافذة واستمر ضغط البائع لكان قد تم الإعلان عن نهاية المسار الصاعد " **وهو ما لم يحدث** " فقد تلاشت قوى البائعين بمجرد إغلاق النافذة وتم الحفاظ على مستوى الدعم الموجود عند النافذة 1 .

خلال الأسبوع الذي يضم 20 فبراير نقلت السوق ساقيها بتثاقل ثم أعادت اختبار مستوى الدعم المتكون عند النافذة 2 وبعد ذلك الاختبار اندفعت السوق صاعدةً وفتحت النافذة رقم 3 . كانت هذه النافذة مميزة جداً لأنها أنشأت فجوة فوق مستوى المقاومة 1.1 دولار وهو المستوى القديم الذي ينبغي أن يتحول إلى مستوى دعم بمجرد كسره. بإضافة تحول 1.1 إلى مستوى دعم إلى كون النافذة تمثل مستوى دعم ، يكون لديك سببان كافيان لتوقع أن يكون مستوى 1.1 دعماً قوياً جداً. خلال شهر مارس أثبت هذا المستوى أن الثيران يقفون على قدمين راسختين. يعتقد اليابانيون أن حدوث نافذة بعد فترة ازدحام - تعريض - أو عند نقطة أعلى جديدة هو أمر يستحق اهتماماً خاصاً.

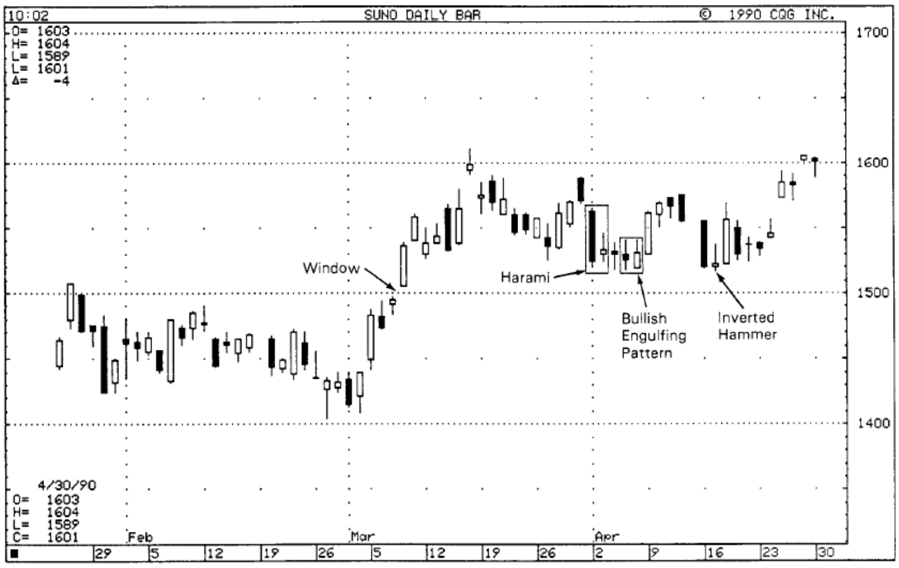


EXHIBIT 7.4. Sugar—July 1990, Daily (Window as Support)

إذا نظرت **للشكل (7.4)** فإن النافذة المتكونـة فـي أوائل مـارس فوق مستوى 0.15 دولار كانـت اختراقـاً مميـزاً بعـد فتـرة اختنـاق " تعـريض " اسـتمرت شـهراً.نشـأ نتيجـة ذلك دعـم مـزدوج عنـد مسـتوى 0.15 دولار ، الأول بسـبب وجود النافذة والثاني بسبب مستوى المقاومة القديم الذي تحـول بمجـرد اختراقه لمستوى دعـم. لاحظ أن هذا الدعم أصبح دعماً قوياً لعدة شـهور تاليـة.كوَّنـت شمعتا الثاني والثالث من أبريل نموذجَ المرأة الحامل مما أشـار لفقدان المسـار السـابق " الهـابط " للطاقـة المحركـة لـه. بعد عدة أيـام تكـون نمـوذج الابتـلاع الثيراني وفي السادس عشر من أبريل ظهرت مطرقـة مقلوبـة. كل هذه النمـاذج ظهرت قرب مستوى الدعم المتكون عند النافذة (عند 0.15 دولار).

في مارس من العام 1988 بشَّرَنا الابتلاع الثيراني بقرب قدوم صعود. كما في **الشكل (7.5)**. ظهرت لنا نافذة خلال هذا الصعود السريع واستمر صعود الأسـعار حتـى ظهـر نمـوذج " هجـوم الدببـة المضـاد " التراجعـي. مـع تراجـع السوق حافظت النافذة علـى كونـها مستوى دعم لخمسـة أسـابيع إلا أن إستمرار ضغط البائع على السوق بعد إغلاق النافذة أجهزَ علـى المسـار الصـاعد. حتـى الآن كـان تركيزنـا فـي هذا القسم مُنصَبَّاً علـى استخدام النافذة كمستوى دعـم ومقاومة وكدليل على استمرار المسار **.. ليس هذا كل شيء!**

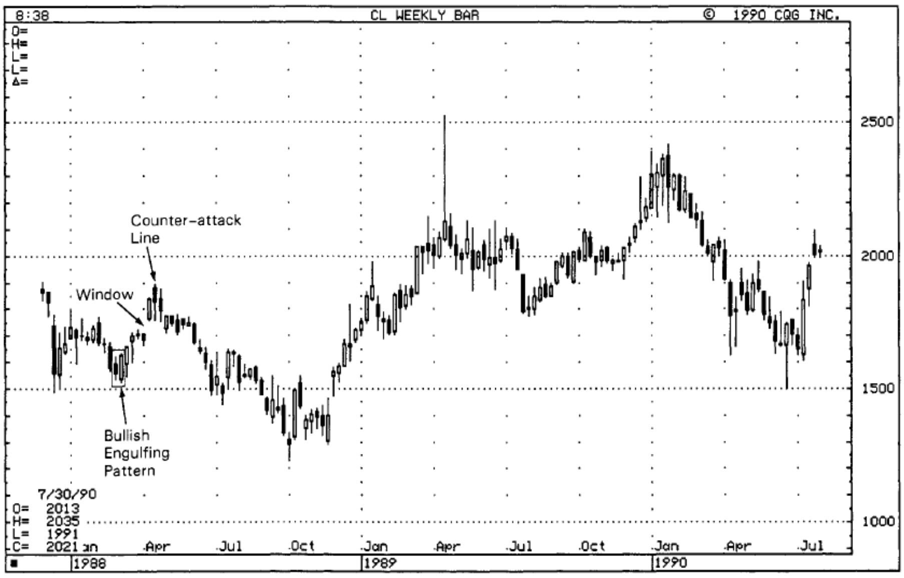


EXHIBIT 7.5. Crude Oil—Weekly (Window as Support)

في **الشكل(6. 7)** ظهرت نافذة ، ومع حدوثها نتيجة شمعة سوداء صغيرة في منطقة تعريض متدنية الأسعار فإن وجود النافذة قد يعني اختراق صاعد قوي وهام. وهذا المفهوم يظهر جليّاً في **الشكل (6. 7)**.

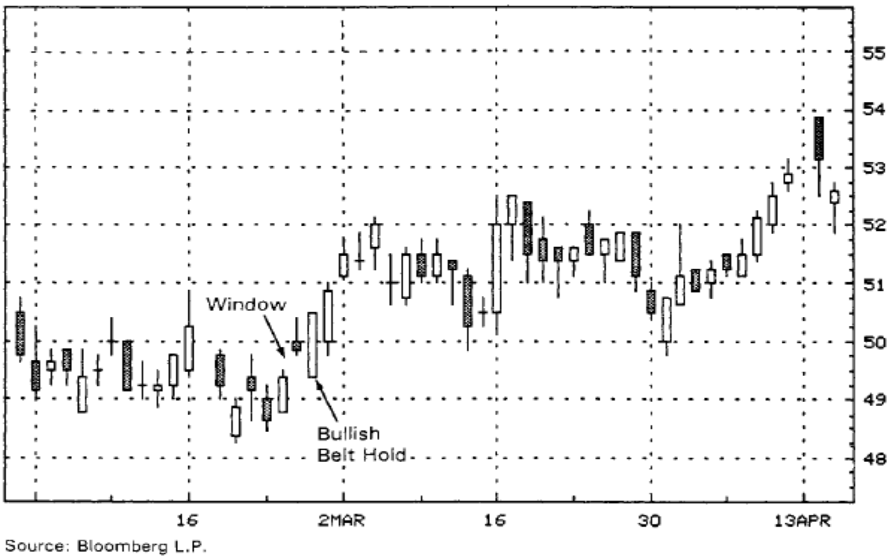
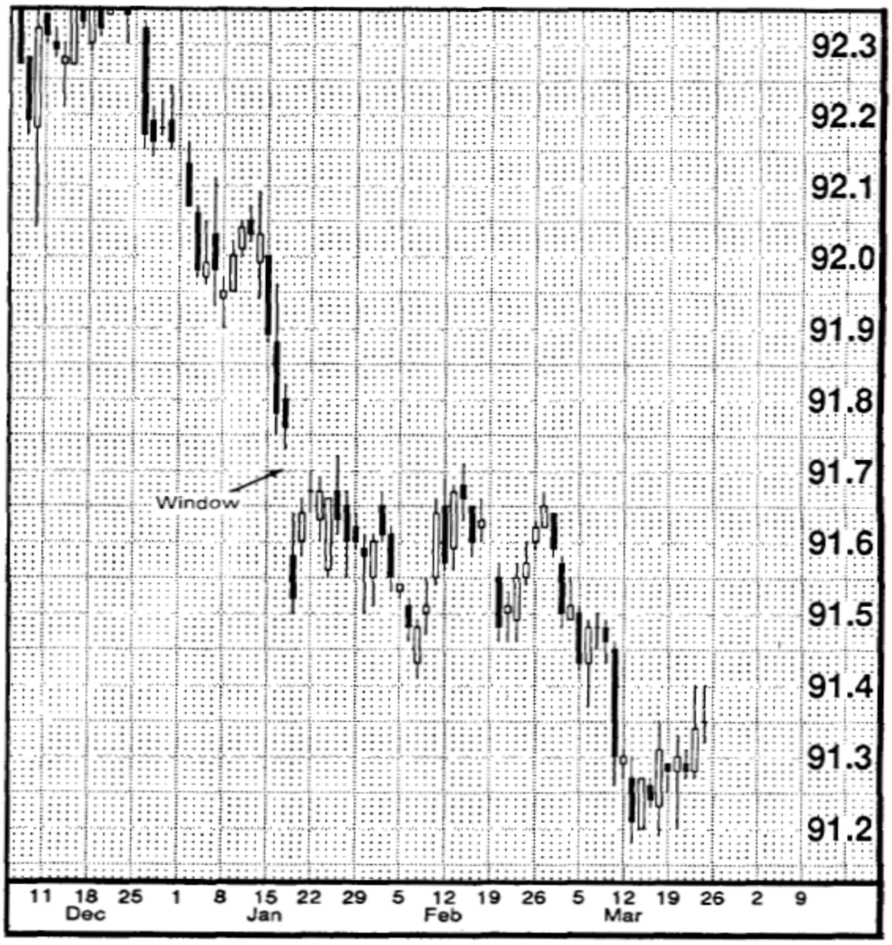


EXHIBIT 7.6. International Paper—Daily 1990 (Window from a Low Price Congestion Area)

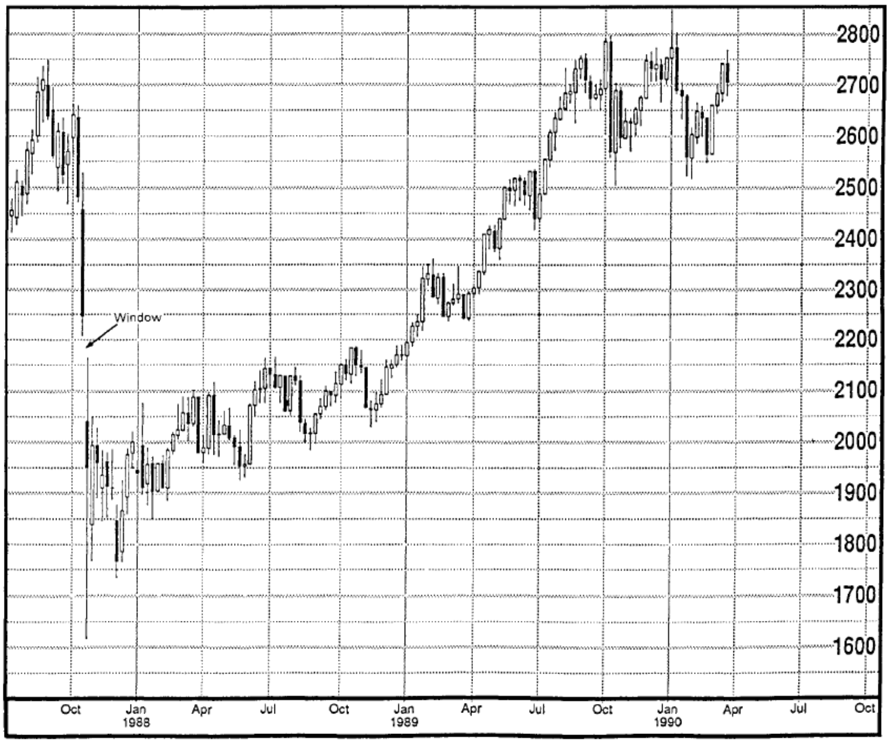
فَخلال شهر فبراير حوصرت الأسعار خلال نطاق سعري ضيق جداً وبين يومي الرابع والعشرين والخامس والعشرين من فبراير فُتِحَت نافذة صغيرة لأعلى تلاها شمعة سوداء متناهية الصغر. وتم التأكد من تحول النافذة لمستوى دعم جديد ، في الجلسة التالية مباشرةً. وفي السادس والعشرين من فبراير لم تَكتَفِ السوق بالحفاظ على مستوى دعم النافذة بل كوَّنت أقوى أنواع الشموع البيضاء ، شمعة بيضاء طويلة كان سعر الفتح هو أدنى أسعارها **(حزام الفوز)** وأغلقت عند أعلى أسعارها.



Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service®

EXHIBIT 7.7. Eurodollar—June 1990, Daily (Window as Resistance)

في **الشكل (7 .7)** ظهرت نافذة واسعة في منتصف يناير. منذ أواخر يناير وحتى أواخر فبراير كان هناك محاولات عديدة من السوق لاختبار النافذة (تتجه التصحيحات دائماً نحو النافذة). باءَت كل محاولات السوق لاختراق النافذة بالفشل بمجرد اقترابها من مستوى المقاومة عند تلك النافذة (تكسرت أمواج صعود السوق على صخرة المقاومة الناشئة عند تلك النافذة).



Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service*

EXHIBIT 7.8. Dow Jones Industrials—Weekly (Window as Resistance)

في **الشكل (8 .7)** نرى مؤشر داو وقد كوَّن الانهيارُ الذي حدث عام 1987 نافذةً في المنطقة بين 2150 و 2200. كنا في حاجة لمعيارين لنعرف أن المسار الهابط قد انتهى. الأول ، أن نغلق تلك النافذة الكبيرة والثاني استمرار وجود قوى الشراء بعد إغلاق النافذة وقد تحقق المعياران في أوائل العام 1989. في **الشكل (9 .7)** نرى مثالاً آخر لنافذة تنشئ مستوى مقاومة. النافذة الضيقة رقم 1 في أواخر مايو أشارت إلى استمرار المسار الهابط وأصبحت



EXHIBIT 7.9. Sugar—October 1990, Daily (Windows as Resistance)

أيضاً مستوى للمقاومة لعدة أسابيع تالية. تفسيرنا للنافذة رقم 2 يتيح لنا الفرصة لتأكيد أهمية الاعتماد في التحليل على المسار العام للسوق.

يترنم سماسرة العقارات بمقولة مفادها إن أهم ثلاثة عناصر تحدد أهمية العقار هي **الموقع و الموقع والموقع !!** وعلى نفس المنوال يمكن صياغة الجملة التالية " إن أهم ثلاثة مظاهر للسوق هي **المسار العام والمسار العام والمسار العام !!** ".

في المثال الموجود في **الشكل (9. 7)** المسار العام للسوق هابط. في وسط هذه البيئة نشأت نجمة صباح (ثيرانية). هل تبادر حينها بالشراء ؟ **بالطبع لا !! لأن المسار العام الرئيسي لا زال هابطاً.** الإجراء الأنسب هو تغطية بعض عمليات البيع على المكشوف. متى يجدر بنا أن نبني المراكز الطويلة بأسلوب مُتَـأنٍّ وبمقادير صغيرة؟ في حالتنا هذه ، إذا اندفعت السوق فوق مستوى 1164 دولار واستمرت عمليات الشراء بعد هذا المستوى. ففي منصف يوليو كوَّنت السوق نافذة (رقم 2) وكانت أعلى نقاط هذه النافذة هي 1164 دولاراً. يعتبر بناء المراكز الطويلة ، قبل أن يتمكن الثيران من إحكام سيطرتهم على السوق بدفع الأسعار لما فوق النافذة ، استراتيجية عالية المخاطر (رغم ظهور

نجمة الصباح). عملت نجمة الصباح كمستوى دعم حيث قامت الأسعار باختبار أدنى مستويات النجمة بعد أيام من تكوُّنِها ، مع ذلك ، وبعد محاولات لمدة أسبوع فشل محاولات الثيران لإغلاق النافذة رقم 2. ألغى هذا الفشل احتمال أن يلوح صعودٌ قويٌّ في الأفق !. مغزى هذه القصة أن الشموع اليابانية ، وأي أداة تحليلية أخرى ، ينبغي استخدامها في سياق المسار العام للسوق.



EXHIBIT 7.10. Dollar Index—Weekly (Window as Resistance)

في **الشكل (7 .10)** نرى السوق تتهاوى بعد ظهور الرجل المشنوق في سبتمبر والشمعة السوداء التي ابتلعته. جاءت النافذة في أواخر سبتمبر لتؤكد استمرار الهبوط. أغلقت النافذة في نفس الأسبوع عن طريق شمعة الشهاب ، إلا أن نفس الشمعة أظهرت ضعفاً بالغاً في قوة المشترين لذا استكملت السوق الهبوط.

لدينا في **الشكل (7 .11)** ثلاث نوافذ لنناقشها. النافذة رقم 1 هي نافذة في اتجاه هابط مفتوحة لأسفل منذ مارس 1989 والتي أصبحت مستوى للمقاومة في الأسابيع القليلة التالية. جاءت النافذة رقم 2 المفتوحة لأسفل أيضاً لتعني مزيداً من الإحساس بقوة البائع في السوق. في الأسبوع بعد التالي للنافذة ، جاءت شمعة بيضاء وطويلة ، وكونت مع سابقتها نموذج الابتلاع الثيراني وكانت تلك

أولى علامات تكون قاع للسوق. جاء الأسبوع الذي تلا نموذج الابتلاع ليغلق النافذة ويغلق أعلى منها بكثير وهو ما أعطى انطباعاً بتضاؤل قوة البيع في السوق.



EXHIBIT 7.11. Swiss Franc—Weekly (Windows as Resistance and Support)

جاءت النافذة رقم 3 لتعزز التوقعات بصعود أكثر. وقد أغلِقَت هذه النافذة في الأسبوع الثاني من أكتوبر لفترة قصيرة إلا أن عمليات الشراء ما لبثت أن دفعت الأسعار صعوداً بحيث جاءت شمعة الأسبوع على هيئة المطرقة. من المعروف أن المطارق هامة أثناء المسارات الهابطة فقط (حيث إنها إشارات قيعان مفصلية) لكن في حالتنا ترجع أهمية هذه المطرقة لكونها عكست لنا اختباراً لمستوى الدعم المتكون عند النافذة. لو كانت السوق قد استمرت في هبوطها تحت المطرقة لكان المسار الصاعد قد انتهى.

الشكل (7.12) يظهر لنا مجموعة من ثلاث نوافذ. أصبحت النافذة رقم 1 دعماً للسوق حينما تراجعت السوق بعد عدة أيام من فتح النافذة. آذَنَتَ النافذة رقم 2 بانتهاء الصعود السريع للسوق بعد مرور شهر على النافذة الأولى. مثلت النافذة رقم 3 سقفاً لكل محاولات الصعود في الأسبوع التالي لفتحها. مفهوم آخر هام ، في صعود شهر سبتمبر والذي توقف عند مستوى مقاومة النافذة رقم 2 ،

أن هذا الصعود (المُرَقَّم من 1 وحتى 8) نشأت فيه ثمان نقاط عليا متصاعدة على الترتيب. تخبرنا نظرية الشموع أنه بعد ثماني إلى عشر نقاط عليا متوالية أو ثماني إلى عشر نقاط دنيا متوالية دون تصحيح معقول ، يزداد احتمال نشأة تصحيح قوي.

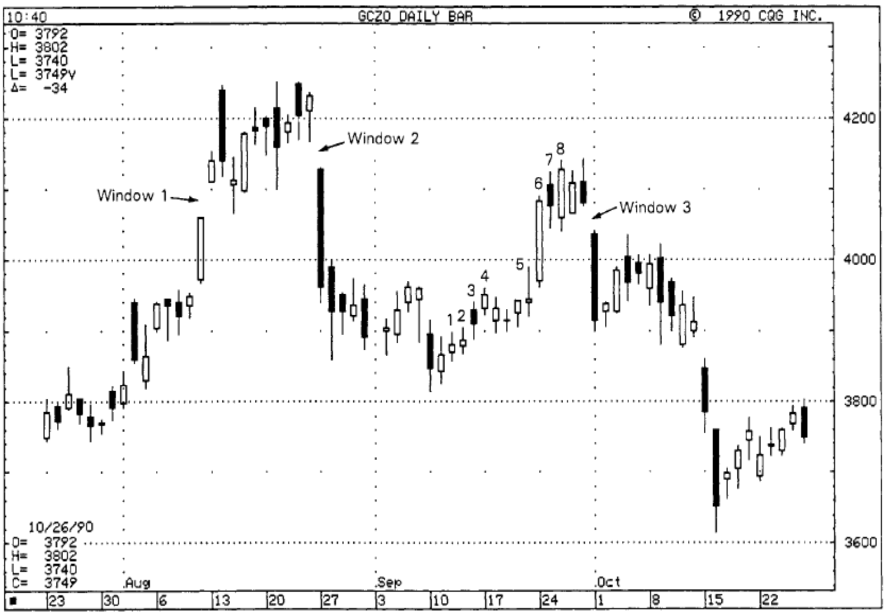


EXHIBIT 7.12. Gold—December 1990, Daily (Windows and Eight New Record Highs)

يطلق اليابانيون على كل نقطة عليا جديدة " **الرقم القياسي الأعلى الجديد** " وعلى كل نقطة دنيا جديدة " **الرقم القياسي الأدنى الجديد** ". لذا فإن اليابانيون سيقولون الجملة على هذا المنوال " **لقد نشأت عشرة أرقام قياسية عليا (أو دنيا) جديدة** " ليعبروا عن نشأة عشرة نقاط عليا متصاعدة أو عشرة نقاط دنيا متساقطة. إذا وجدنا مثلاً ثماني نقاط عليا متصاعدة دون تصحيح ملموس فإن لليابانيين مصطلح يعبرون به عن حالة السوق حينها " **إن المعدة ممتلئة بنسبة 80 %** ". المثير في هذا الشكل الخاص بالذهب - **(7 .12)** - هو وجود **ثماني نقاط عليا متصاعدة** وهو ما نبهنا أن قمة على وشك التكوُّن. حقيقة أنه بعد تلك النقاط العليا الثماني المتصاعدة وجدنا أنفسنا عند مستوى المقاومة الخاص بالنافذة رقم 2 وهو ما أعطى إشارة أقوى بضرورة الانتباه لإغلاق المراكز الشرائية الطويلة في هذه السوق.

مرة أخرى يظهر الرقم 3 السحري في **الشكل (13. 7)**. يفترض التحليل الفني الياباني التقليدي اقتراب حدوث قمة بعد ثلاث نوافذ صاعدة (في حالة النوافذ الثلاث في مسار صاعد) واقتراب حدوث قاع بعد ثلاث نوافذ هابطة (في حالة النوافذ الثلاث في مسار هابط) ، خاصة إذا ظهر نموذج دوران أو حتى شمعة دوران (مثل الدوجي ونموذج ثقب الحُلِيّ ونموذج السُّحُب الرُّكامِيَّة القاتمة) بعد النافذة الثالثة. لاحظ نماذج الرجل المشنوق بعد النافذة الثالثة.

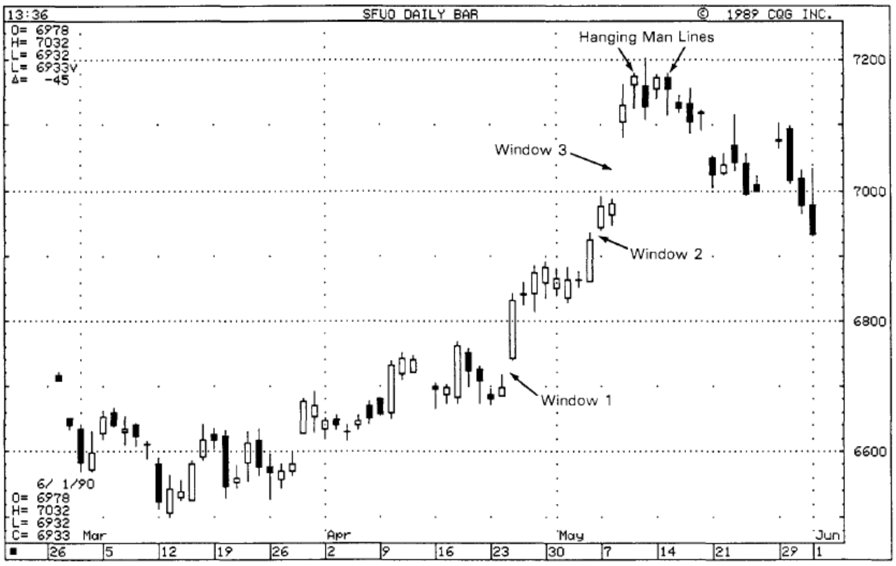


EXHIBIT 7.13. Swiss Franc—September 1990, Daily (Three Windows)

سنناقش في الأقسام التالية بعض النماذج الفنية الاستمرارية التي تضم النوافذ كأحد مُكوِّناتها. تتضمن هذه النماذج نموذجَي فجوتَي تاسوكي (الصاعدة والهابطة) ومناورات فجوات الأسعار .. العالية والمتدنية ! ونموذج الشموع البيضاء المتجاورة بعد فجوة.

فجوتَـا تاسوكي (الصاعدة و الـهابطة)

(*Upward- and Downward-Gap Tasuki*)

فجوة تاسوكي الصاعدة ، كما **في الشكل (7.14)** هي نموذج استمرار يتكون حين تكون السوق صاعدةً ، حيث تأتي شمعة بيضاء بعد فجوة لأعلى وَيَلي تلك الشمعة البيضاء أخرى سوداء تفتح داخل نطاق الشمعة البيضاء وتغلق تحت جسم الشمعة البيضاء (دون أن تغلق النافذة). سعر إغلاق الشمعة السوداء هو نقطة الشراء المناسبة. إذا أغلقت السوق النافذة واستمر تواجد القوى البيعية فإن الدلالة الإيجابية لفجوة تاسوكي الصاعدة تتلاشى.

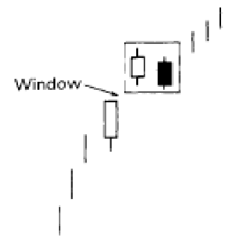


EXHIBIT 7.14. Upward Gapping Tasuki

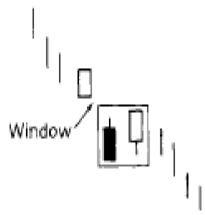


EXHIBIT 7.15. Downward Gapping Tasuki

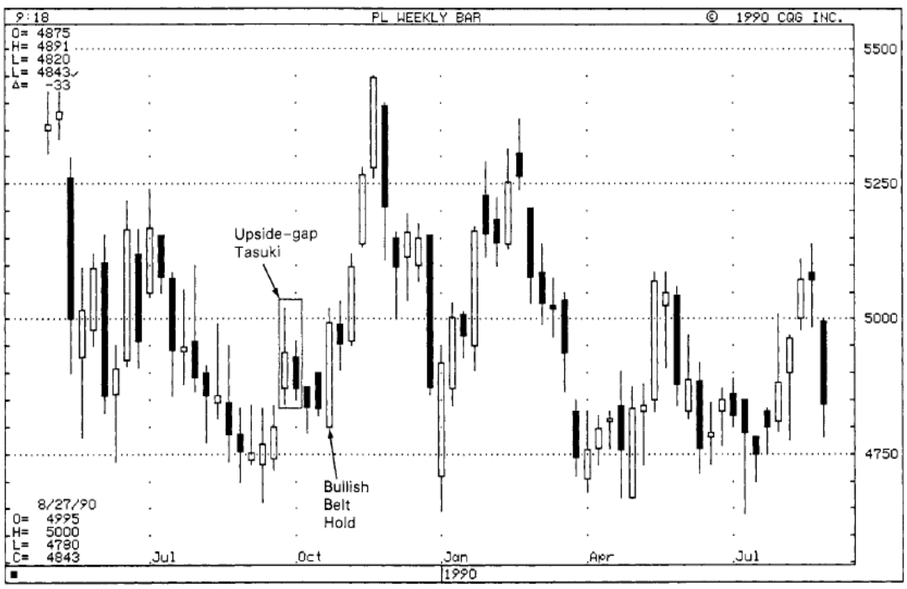


EXHIBIT 7.16. Platinum—Weekly (Upside-gap Tasuki)

نفس المبادئ ستكون صحيحة – لكن بترتيب عكسي – في حالة فجوة تاسوكي الهابطة كما في **الشكل (7.15).** هذان النموذجان **نموذجان نادران**. **الشكل (7.16)** به مثال لفجوة تاسوكي الصاعدة ، في الأسبوع الأخير من سبتمبر نشأت فجوة صغيرة عبر شمعة بيضاء ، جاءت شمعة الأسبوع التالي (السوداء) لتفتح خلال جسم سابقتها (البيضاء) وتغلق تحت سعر فتح تلك الشمعة البيضاء و هو ما أنشأ نموذج فجوة تاسوكي الصاعدة.

هل لاحظت تلك النافذة الصغيرة المفتوحة في النموذج ؟ لقد أصبحت النافذة مستوى دعم تم اختباره بالتراجع المنظم (*Pullback*) الذي ظهر أواخر أكتوبر. جاء نموذج حزام فوز الثيران ليشير لبِدء ذلك الصعود القوي الذي تلاه.

مناورات فَجوَتَي الأسعار (الصاعدة و الهابطة)

(*High-Price and Low-Price Gapping Plays*)

من الطبيعي بعد صعود السوق بحِدَّة لجلسة أو جلستين أن تتجه السوق لتعزيز مكاسبها ، يحدث هذا عن طريق عدة شموع صغيرة الجسم ومتوالية. تخبرنا مجموعة الشموع صغيرة الجسم التي تأتي بعد جلسة قوية أن السوق في حالة حيرة. فإذا فتحت شمعة تالية لتلك المجموعة فوق نافذة مفتوحة لأعلى، **فقد حان وقت الشراء**. هذا ببساطة هو نموذج **مناورة** فجوة الأسعار العالية ، كما في الشكل **(7.17)**. أطلقت هذه التسمية لأن الأسعار **تـُناور** بالتأرجح قرب أعلى النقاط التي ظهرت مؤخراً ثم تقوم بعمل فجوة لأعلى.

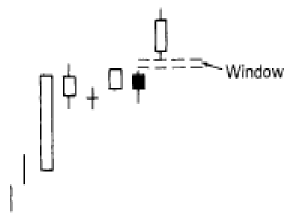


EXHIBIT 7.17. High-price Gapping Play

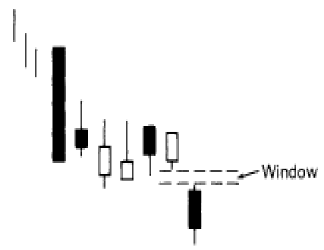


EXHIBIT 7.18. Low-price Gapping Play

لــن نـنـدهش إذا عرفنــا أن منـــاورة فجــوة الأسـعار المنخفضــة هــي النمـوذج السـلبي المضــاد لنمــوذج منــاورة الأسـعار العاليــة (الإيجـابي) ، وتظهـر فـي سـوق مسـارها العـــــام هـــــابط. فمنـــــاورة فجـــــوة الأسعار المنخفضة كما في **الشكل(7.18)** هــي نافـذة مفتوحــة لأســفل تحـت منطقــة تعريض عند مستوى سعري منخفض. مرحلـة التعريض ذات الشموع صـغيرة الجسم تـَعقـُب هبوطـاً حـاداً لجلسـة أو جلستين. يبدو الأمر لأول وهلـة أن **قاعاً** فـي طريقه التكوُّن إلا أن اختراق هذا المستوى (**القاع**) لأسفل بفجوة يحبط تلك الآمال.

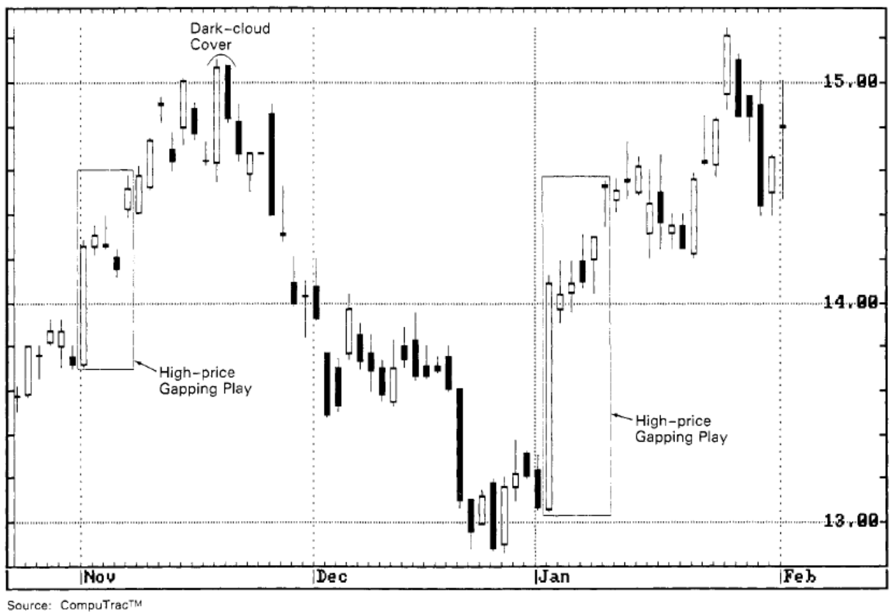


EXHIBIT 7.19. Sugar—May 1990, Daily (High-price Gapping Play)

فـي أواخـر أكتـوبر أوائـل نـوفمبر يبـدو لنـا فـي **الشكل (7.19)** مجموعـة من ثلاث شموع صـغيرة الجسم سـاعدت السـوق علـى الحفـاظ علـى المكاسـب التـي حققتها في الشمعة الطويلة البيضاء السابقة لتلك المجموعة. بحدوث فجوة لأعلى في أسعار السكر اكتمل أول نماذج **مناورة الفجوة الصاعدة** علـى هذا الشكل.

انطلقت السوق صاعدةً بعدها إلى أن قابلت السُّحُب الـرُّكامِيَّة القاتمة في السابع عشر والثامن عشر من نوفمبر. نموذج **مناورة الفجوة الصاعدة** رقم 2 به شمعة بيضاء طويلة ثم عدة شموع متوالية صغيرة الجسم ثم نافذة تحولت فيما بعد لمستوى دعم.

أرسلت الشموع في **الشكل (7.20)** إشارة إيجابية بانفتاح نافذة في التاسع والعشرين من يونيو حيث أكملت تلك النافذة الشروط المطلوبة لإكمال مناورة فجوة الصعود. قبل تلك المناورة ، كان هناك شمعة بيضاء طويلة في **الحادي عشر من يونيو** تلاها مجموعة من الشموع الصغيرة وهو ما جعل السوق مؤهلة لتكوين نموذج مناورة فجوة الأسعار العالية. إلا أن عدم تكوُّن فجوة صاعدة بعد الشموع الصغيرة كان معناه عدم وجود إشارة شراء.



EXHIBIT 7.20. Soybeans—November 1990, Daily (High-price Gapping Play)

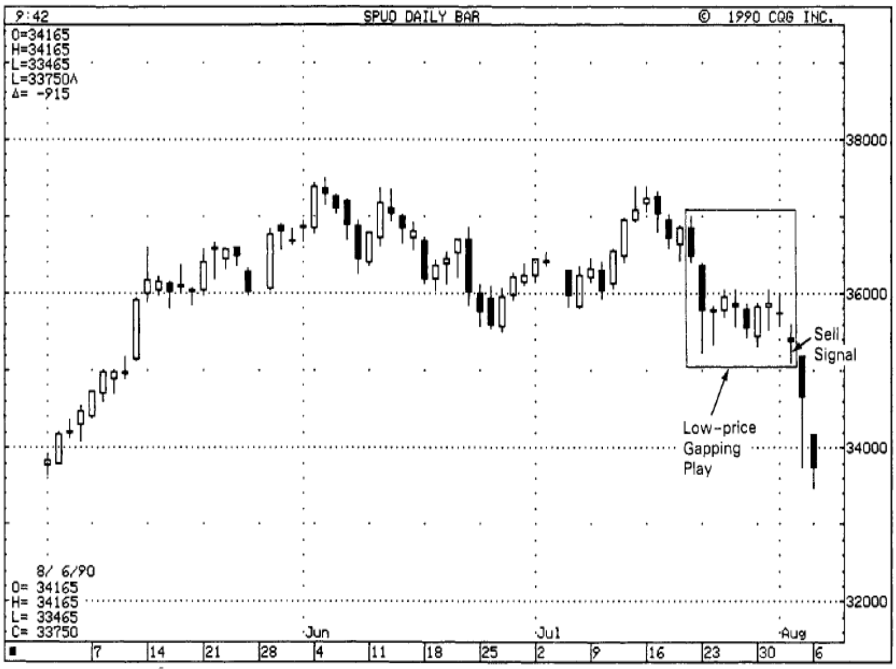


EXHIBIT 7.21. S&P—September, 1990, Daily (Low-price Gapping Play)

من الواضـح فـي **الشـكل (7.21)** أنـه فـي العشـرين والحـادي والعشـرين مـن يوليـو هـبط مؤشـر سـتاندارد آنـد بـورز 18 نقطـة بسـرعة ثـم تحـركـت السـوق عرضياً عند تلك الأسـعار المنخفضـة لمـا يزيـد عن أسـبوع (بالنسـبة لنمـوذجَي المُناورَة ينبغي ألا يزيد عدد جلسات مرحلة التحرك العرضي للسوق عن إحدى عشرة جلسة). أخبرتني سمسارة يابانية أن أحد عملائها في اليابان - وهو مدير صندوق استثماري ويطبق أسلوب الشموع اليابانية - حصل على إشارة بيع في الثاني من أغسطس مُستـَنِداً إلـى **احتمـال** اكتمـال نموذج **مناورة فجوة الأسعار المنخفضة** (لاحظ السهم الذي يشير إلى الدوجي).

يبين لنا هذا أحد مفاهيمنا عن الشموع ، والـذي ناقشـناه سـابقاً وهو أن الأسـاليب الفنيـة والإجـراءات المستخدمة لتفسـير نمـاذج الشـموع هـي فقط مجـرد خطـوط عريضة للتوجيه وليست قوانين غير قابلة للتغيير. فقد واجهنا هنا مثالاً لم تكتمل فيه كل شروط النموذج إلا أن مدير الصندوق الاستثماري الياباني كان من رأيه أن ما تحقق من الشروط كان كافياً ليبني عليه قراره.

من حيث المبدأ ، يجب أن تقوم السوق بعمل فجوة لأسفل لكي يكتمل نموذج مناورة فجوة الأسعار المنخفضة. كان أدنى سعر ليوم الأول من أغسطس 355.8 ثم جاء أعلى سعر لليوم التالي عند .. 355.9 !!

أي أنه لم يكن هناك فجوة فعلياً (رغم أننا كنا على مَرمَى حَجَر من تكوُّنها) إلا أن ما حدث كان كافياً ليحصل مدير الصندوق الياباني على إشارة البيع الخاصة به في الثاني من أغسطس. لاحظ أيضاً أن الهبوط الحاد الذي سبق الشموع الصغيرة في بداية النموذج **لم يغلق** عند أدنى سعر للجلسة (وهو ما يخالف شروط النموذج).

ورغم ذلك ، وبسبب بقاء الأسعار دائماً عند هذا المستوى المتدني خلال الجلسات القليلة التالية فقد اقترب الشكل من النموذج بنسبة كبيرة جداً وهو ما حدا بذلك المدير الياباني أن يتخذ قراراً بالبيع في الثاني من أغسطس. يتضح لنا مرة أخرى أن هناك مساحة واسعة للرأي الشخصي في الحكم على نماذج الشموع وعلى كل أساليب تحليل الخرائط.

الشمعَتـان المُتحاذِيَتـان بعد الفجوة ..

(*Gapping Side-by-Side White Lines*)

عندما يكون مسار السوق العام صاعداً وتظهر شمعة بيضاء بعد فجوة صاعدة ثم يلي تلك الشمعة مباشرةً شمعة بيضاء أخرى تقاربها في الطول ولها نفس سعر الفتح تقريباً ، فإن ذلك يمثل نموذجاً استمرارياً صعودياً. هاتان الشمعتان تكوِّنان معاً نموذج **الشمعتان**

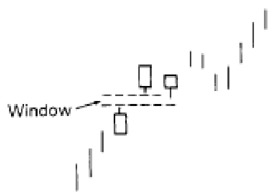


EXHIBIT 7.22. Gapping Side-by-side White Lines in an Uptrend

المُتحاذِيَتَـان فـوق الفجـوة الصـاعدة كمـا فـي **الشكل (7.22)** عندما تغلق السوق فـوق أعلـى نقطـة للشـمعتين فـإن السـوق تشـهد صـعوداً جديـداً. النمـوذج السـابق نموذج نادر لكن الأكثر ندرة منه أن يظهر نمـوذج **الشـمعتان المُتحاذِيَتَـان تحـت الفجـوة الهابطـة** الـذي يظهـر فـي سـوق مسارها العام هابط كما **بالشكل (7.23)**

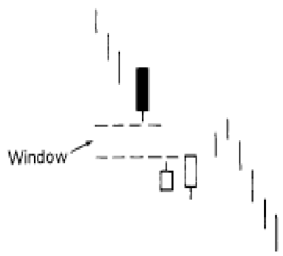


EXHIBIT 7.23. Gapping Side-by-side White Lines in a Downtrend

في المسار الهابط يكون نموذج الشمعتين المتحاذيتين نموذجاً استمرارياً ، أي أن الأسعار ستستمر بعد في الهبوط. سبب كون هذا النموذج الأخير سلبي علـى عكس مجموعة النماذج ذات الفجوات أنـه خـلال السوق الهابطـة تنشأ الشموع البيضاء التي تظهر في النمـوذج لتغطيـة عمليات البيع على المكشوف وبمجرد انتهاء تلك العمليات تستأنف الأسعار مسيرتها الهابطة مرة أخرى.

سـبب نـدرة نمـوذج شمعتـَي مـا بعـد الفجـوة الهابطـة المُتحاذِيَتَيـن أنـه بعـد الفجوات التـي تـأتي أثنـاء المسارات العامة الهابطـة تـأتي غالبـاً الشموع سوداء وليست بيضاء. عندما تظهر شمعة سوداء بعد فجوة لأسفل خلال مسار هابط ثم تليها شمعة سوداء أخرى ذات إغلاق أقل من الأولـى تتعرض السوق لهبوط آخر.

في **الشكل (7.24)** نموذج **شمعتـَي مـا تحت الفجوة الهابطة المُتحاذِيَتَيـن** في أوائل مارس. ينشأ هذا النموذج في المسار الهابط لتغطية عمليات البيع علـى المكشوف. وبذلك يوفر النموذج مهلة من الهبوط أثناء السوق الهابطة !. وهو ما نـراه فـي **الشـكل (7.24)** حيث استكملت السـوق هبوطهـا بعـد فتـرة تحـرك عرضـي.

لـيس هـذا هـو الشـكل الكثـالي لنمـوذج **شمعتـَي مـا تحـت الفجـوة الهابطـة المُتحاذِيَتَيـن** حيث أن أسعار فتح الشمعتين البيضـاوين لـم تكن متماثلـة وكـان هناك فاصل يوم بين الشمعتين رغم ذلك يبقى الشكل مشابهاً للنموذج.



EXHIBIT 7.24. Platinum—July 1990, Daily (Gapping Side-by-side White Lines)

إضافة لذلك يظهر لنا **الشكل (7 .24)** نموذجين لـ " شمعتـَي ما فوق الفجوة الصاعدة المُتحاذِيَتَين ". لهذا النموذج دلالات صعود عندما يظهر عند مستويات سعرية منخفضة. كانت أسعار فتح الشموع البيض الثلاثة في النموذج الأول لـ " **شمعتـَي ما فوق الفجوة الصاعدة المُتحاذِيَتَين** " متقاربة جداً. ثم قام السوق بتراجع منظَّم في الثامن من مايو حيث أغلقت السوق النافذة بل وقامت بكسر مستوى الدعم إلا أنها ارتد صاعدةً بسرعة مكملة صعودها. أعطانا النموذج الثاني لـ " **شمعتـَي ما فوق الفجوة الصاعدة المُتحاذِيَتَين** " إشارة صعود أخرى. كما يفترض أن يكون الحال ، وقفت السوق على قدمين راسختين (الدعم عند نافذة النموذج).

الجنود الهاربين الثلاثة *

(*Rising and Falling Three Methods*)

هذان النموذجان أحدهما يأتي أثناء سوق صاعدة ويُسمى **الجنود الهاربين الثلاثة الإيجابي** والآخر يأتي أثناء سوق هابطة ويُسمى **الجنود الهاربين الثلاثة السلبي**. (لاحظ كيف يصنع الرقم ثلاثة فرقاً مرة أخرى). كلا النموذجين نموذج استمرار. في الشكل (7 .25) تبدو لنا العلامات المميِّزة لنموذج **الجنود الهاربين الثلاثة الإيجابي** وهي :

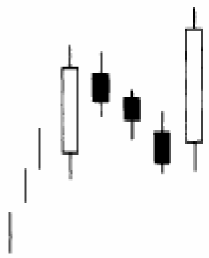


EXHIBIT 7.25.
Rising Three Methods

1. شمعة بيضاء طويلة.
2. يتبع هذه الشمعة عدد من الشموع المتساقطة الصغيرة. عدد الشموع الصغيرة المثالي للنموذج هو ثلاثة لكن يمكن أن يكون اثنان أو حتى أكثر من ثلاث شموع طالما بقيت الشموع الصغيرة داخل نطاق الشمعة البيضاء الطويلة. يمكنك النظر إلى هذا النموذج على أنه نموذج **المرأة الحامل .. في ثلاث أجِنَّة !!** فالأجِنَّة الثلاث لم تخرج من رحم الأم .. فَـ (**الشموع الثلاثة الصغيرة**) لم تجاوز (الشمعة البيضاء الطويلة). في نموذجنا الموجود بالشكل (7 .25) بقيت الشموع الثلاث داخل نطاق **ظِلَّي الشمعة الأم** في النموذج ، بينما نموذج المرأة الحامل المثالي يجب أن تبقى فيه الشموع داخل نطاق **جسم الشمعة الأم** فقط. لا يهم لون الشموع في هذا النموذج إلا أنها غالباً تأتي سوداء.

* حيث أن المصطلحين الأساسيين بالإنجليزية هما " *Three rising methods* " و " *Three falling methods* " وكما يظهر من الشكلين (7 .25) و (7 .26) فإنه في حالة " *rising* " فإن **الشموع الثلاثة المقصودة** في المصطلح تكون في الحقيقة **هابطة** بينما **النموذج صعودي** ، وفي حالة " *falling* " فإن **الشموع الثلاثة المقصودة** في المصطلح تكون في الحقيقة **صاعدة** بينما **النموذج تراجعي**. للخروج من تلك الحيرة وللترجمة بسياق متصل مع أسلوب اليابانيين الحربي في الكتابة اخترت معنى هروب الجنود من الجيش لتوافقه مع هروب الشموع الثلاثة من الاتجاه العام السابق " سواء أثناء الصعود أو الهبوط " .

3. تـأتي الشـمعة الأخيـرة " الخامسـة " بيضـاء طويلـة بـإغلاق أعلـى مـن إغلاق الشمعة الأولى في النموذج. ينبغي أيضاً أن تفتح الشمعة الأخيرة في النموذج فوق إغلاق الشمعة السابقة لها.

يشبه هذا النموذج نموذج العلم الإيجـابي أو علـم السفينة الإيجـابي فـي التحليل الغربـي. ظهر مفهـوم " الجنـود الهـاربين الثلاثـة الإيجـابي " منذ بـدايات القرن الثـامن عشـر. يعتبـر هـذا النمـوذج فتـرة هدنـة أثنـاء المعركـة !! بالمصـطلح العصـري فـإن تكـوُّن مجموعـة مـن الشـموع الصـغيرة معنـاه أن السـوق تأخـذ **استراحة بين شوطي المباراة**.

نمـوذج **الجنـود الهـاربين الثلاثـة السلبي** كمـا فـي **الشـكل (26. 7)** هـو النمـوذج السـلبي المقابـل لنموذج **الجنود الهاربين الثلاثة الإيجابي**. لكي يبدأ تكوُّن هذا النموذج ، ينبغي أن يكون مسـار السوق العام هابطاً ثم تظهر شمعة سوداء طويلـة. ثم يلـي هذه الشـمعة ثـلاث شموع صـغيرة غالبـاً مـا تـأتي بيضـاء بحـيث لا تخـرج أي من الشمـوع الثـلاثة

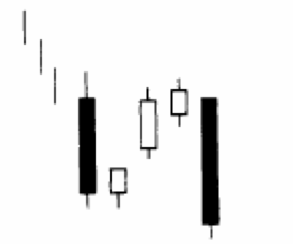


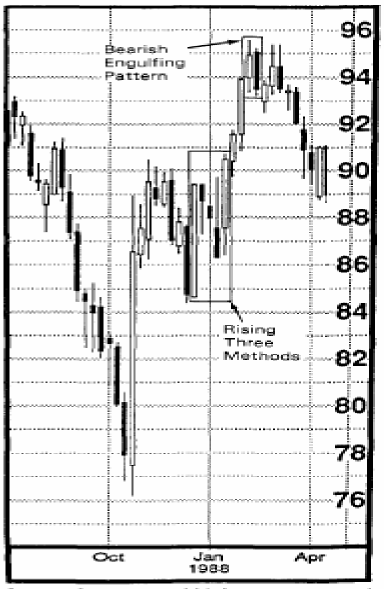
EXHIBIT 7.26.
Falling Three Methods

خـارج نطـاق الشـمعة السـوداء الأولـى فـي النمـوذج بمـا فـي ذلـك ظلالهـا. تـأتي الشمعة الأخيرة في النموذج لتفتح تحت إغلاق الشمعة السابقة لها وتغلق تحت إغـلاق الشـمعة الأولـى **السـوداء** فـي النمـوذج وبعـد هـذه الشـمعة الأخيـرة تكمـل السوق الهبوط. يشبه هذا النموذج نمـوذج العلم السـلبي أو علم السـفينة السـلبي. **الشكل (27. 7)** يبين لنا نموذج قياسي **لـلجنود الهاربين الثلاثة الإيجـابي**. فقد كانت السوق في مسار عام صـاعد وهنـاك ثـلاث شموع صـغيرة اتجاههـا هـابط مسبوقة بشمعة بيضـاء طويلـة. بقيـت الشموع السـوداء الصـغيرة الثلاث خـلال نطاق الشـمعة البيضـاء الطويلـة. أغلقت الشـمعة البيضـاء الأخيـرة ـ **الخامسـة** ـ فوق إغلاق الشمعة البيضـاء الأولـى فـي النمـوذج. أحد المظـاهر التـي تزيد مـن أهمية هذين النموذجين هو **زيادة حجم التداول** في الشموع الأولى والأخيرة من النموذج **عنه** في الشموع الصغيرة التي تتوسط النموذج.



EXHIBIT 7.27. Gold—April 1990, Daily (Rising Three Methods)

نـرى فـي الشـكل **(7 .27)** أن أحجـام التـداول للشـمعتين البيضـاوَين أكبـر مـن نظيرتها في الشموع السوداء الصغيرة.



Source: ©Copyright 1990 Commodity Trend Service®
EXHIBIT 7.28. Bonds—Weekly (Rising Three Methods)

الشـكل (7 .28) بــه أيضــاً نمــوذج **الجنــود الهــاربين الثلاثــة الإيجــابي** . عندما اكتمل النموذج اندفعت الأسعار صاعدة حتى واجهت نموذج الابتلاع الدببي الـذي أنهـى الصـعود. رغـم أن نمــوذج **الجنــود الهــاربين الثلاثــة الإيجابي** المثالي يكون له ثلاث شموع صغيرة تأتي بعد شمعة بيضـاء طويلة إلا أن النمـوذج الموجـود فـي **الشـكل (7 .29)** به شمعتان صغيرتان فقط. حركــة الأســعار فــي يونيــو 1989 كوَّنت شمعة بيضاء طويلة.

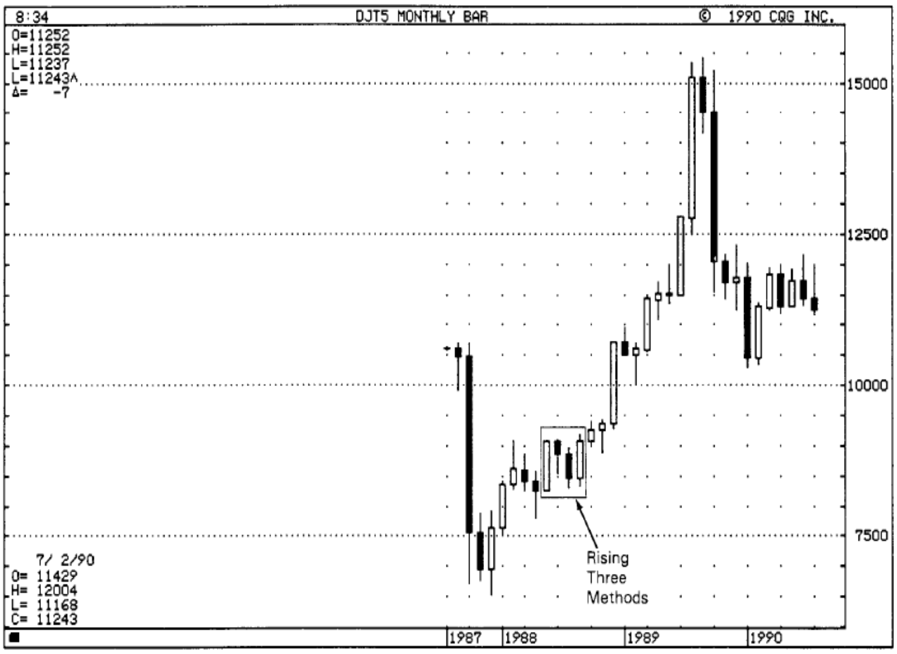


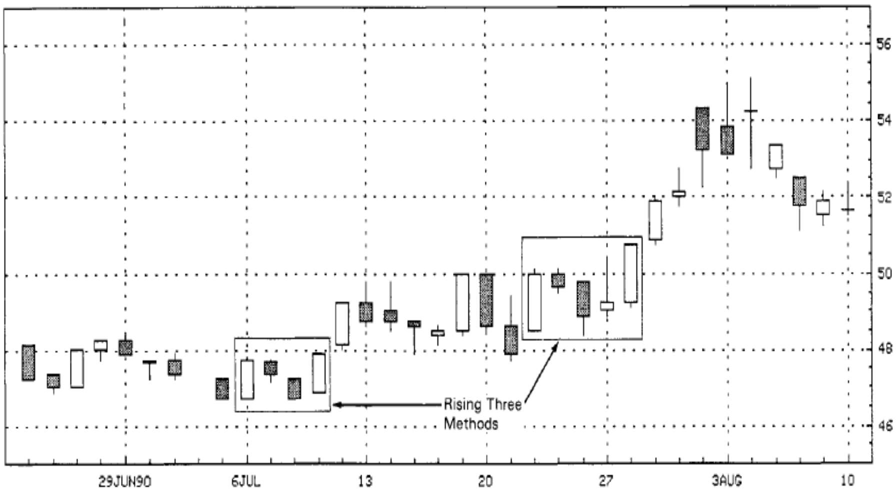
EXHIBIT 7.29. Dow Jones Transportation Monthly (Rising Three Methods)

جاءت شمعتا يوليو وأغسطس سوداوين وبقيتا داخل نطاق الشمعة البيضاء. ثم شكلت شمعة شهر سبتمبر شمعة بيضاء طويلة وصلت لمستوى أعلى جديد لكنها فشلت في الإغلاق فوق إغلاق يونيو بفارق ثلاث تكات فقط. بالطبع كنا نطمع في إغلاق أعلى. في هذا المثال ، حيث أن الشمعة البيضاء الأخيرة للنموذج (سبتمبر) فشلت في الإغلاق فوق إغلاق الأولى (يونيو) بفارق ثلاث تكات فقط ، ينبغي مداومة اعتبار النموذج نموذج " الجنود الهاربين الثلاثة الإيجابي " يحتاج لتأكيد إيجابي في الجلسة التالية. جاء إغلاق أكتوبر عند نقطة عليا جديدة ليمنحنا التأكيد المطلوب ويؤكد على إيجابية السوق.

في **الشكل (30 .7)** هناك ثلاث شموع صغيرة بقيت داخل نطاق ظِلّي الشمعة الأولى البيضاء ثم تلا هذه الشموع الصغيرة شمعة بيضاء طويلة كان إغلاقها مساوياً تماماً لإغلاق الشمعة البيضاء الأولى في النموذج لذا صِرنا في حاجة لتأكيد للنموذج. حصلنا على هذا التأكيد عندما فتحت الساعة التالية فوق إغلاق آخر شموع النموذج. لاحظ كيف صارت قمة النموذج مستوى دعم جديد تم اختبار ها خلال الساعة الأولى من الأول من أغسطس.



EXHIBIT 7.30. Crude Oil—September 1990, Intra-day (Rising Three Methods)



Source: Bloomberg L.P.

EXHIBIT 7.31. Exxon—1990, Daily (Rising Three Methods)

يظهر لنا مثالان لهذا النموذج الاستمراري في **الشكل (31 . 7)**. يوضح النموذج الأول في أوائل يوليو كيف يمكن لنموذج **الجنود الهاربين الثلاثة الإيجابي** أن يضم شمعتان صغيرتان فقط بعد الشمعة البيضاء الأولى.

نلاحظ أيضاً بقاء الشمعتين داخل نطاق الشمعة البيضاء الطويلة ثم جاءت الشمعة البيضاء الأخيرة في النموذج لتفتح أعلى من إغلاق الجلسة السابقة لها وتغلق أعلى من إغلاق الشمعة الأولى في النموذج. جاء المثال الثاني في **الشكل (7 . 31)** ليوضح أنه ليس ضرورياً أن تكون الشموع الصغيرة سوداء.

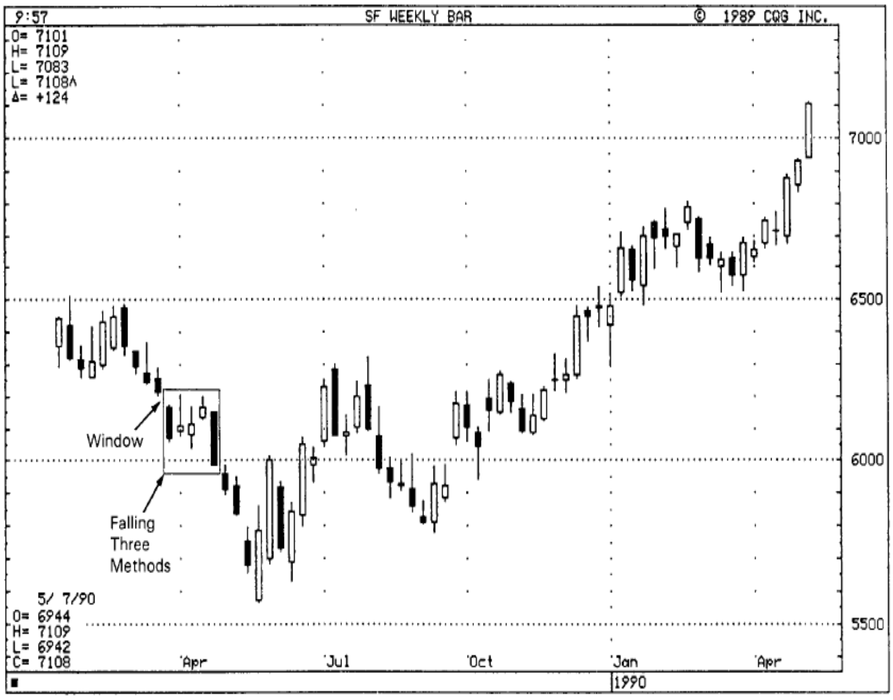


EXHIBIT 7.32. Swiss Franc—Weekly (Falling Three Methods)

يكون النموذج مقبولاً طالما ظلت الشموع الثلاثة داخل نطاق الشمعة الأولى للنموذج. تم استيفاء شروط النموذج بإغلاق الشمعة الأخيرة فيه " **البيضاء** " عند نقطة عليا جديدة.

في مارس 1989 وكما هو مبين **بالشكل (7 .32)** انفتحت نافذة. واستناداً إلى مقولة " يتجه التصحيح دائماً نحو النافذة " كان لزاماً علينا أن نتوقع ارتداداً صاعداً نحو النافذة بعد فتحها ثم عودة المسار الهابط ليستكمل مسيره بعد ذلك الارتداد. ظهرت بعد النافذة ثلاث شموع صغيرة وكان الهجوم على النافذة في الأسبوع الأول من أبريل لكن هذا الهجوم باء بالفشل ، ثم بعد أسبوعين كان الهجوم الثاني في محاولة أخرى لغلق النافذة لكن تلك المحاولة فشلت هي

الأخرى. ثم جاءت الشمعة السوداء الأخيرة لتغلق تحت إغلاق الشمعة السوداء الأولى في النموذج وهو الأمر الذي اكتمل به عقد الشموع الخمسة المكونة لنموذج **الجنود الهاربين الثلاثة السلبي**.

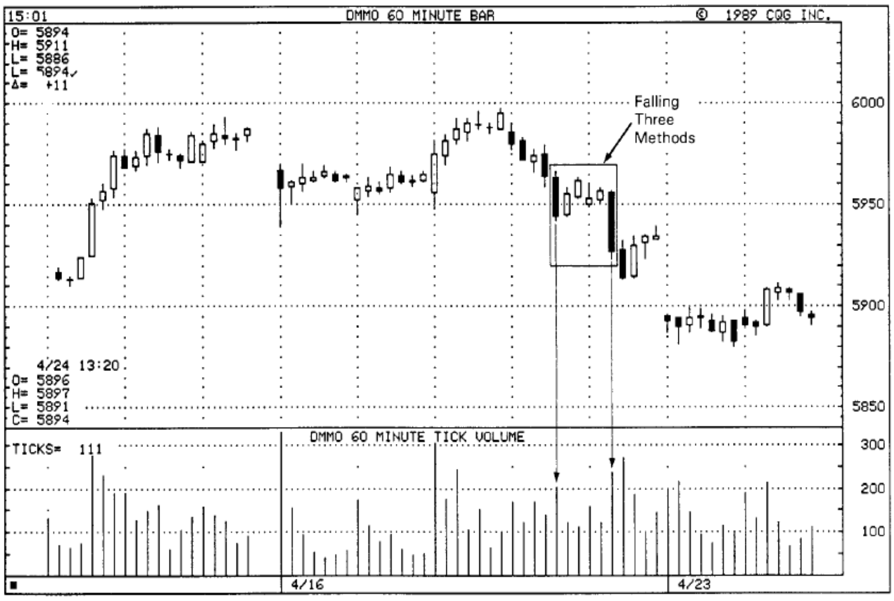


EXHIBIT 7.33. Deutschemark—June 1990, Intra-day (Falling Three Methods)

المثال الموجود في **الشكل (7 .33)** به أربع شموع صغيرة بدلاً من ثلاثة. المهم كما أسلفنا أن تبقى الشموع الصغيرة داخل نطاق الشمعة السوداء الأولى ، و هو ما حدث ثم جاءت الشمعة السوداء الأخيرة لتختم النموذج. لاحظ كيف أن أحجام التداول اللحظية المرتبطة بالشمعتين السوداوين جاءت مؤكدة للمسار الهابط. فقد زادت أحجام التداول مع الشموع السوداء الطويلة وتقلصت مع الشموع الصغيرة البيضاء. سنناقش لاحقاً - في الفصل الخامس عشر - وبشكل تفصيلي العلاقة بين الشموع وأحجام التداول " بما في ذلك أحجام التداول اللحظية ".



EXHIBIT 7.34. Copper—July 1990, Intra-day (Incomplete Falling Three Methods)

خريطة التداول اليومي في **الشكل (7 .34)** تضع عنواناً **لمبدأ هام جداً** وهو " لا تتخذ قراراً استناداً لنموذج **إلا بعد اكتمال هذا النموذج** ". على سبيل المثال ، لدينا هنا مثالاً لنموذج **الجنود الهاربين الثلاثة السلبي** غير مكتمل ، فهناك الشمعة السوداء الطويلة المتكونة في الساعة الأولى من الثالث والعشرين من أبريل تلاها ثلاثة شموع صغيرة صاعدة ثم تلاهم شمعة سوداء طويلة ، إلا أن إغلاق هذه الشمعة الأخيرة لم يكن تحت إغلاق الشمعة السوداء الأولى في النموذج ، لم يكتمل النموذج وأصبحنا في حاجة لتأكيد نموذجنا السلبي مع نهاية الشمعة القادمة أو حتى بعد القادمة. هذه الشمعة لم تأتِ أبداً ، ولو جاءت لكان القرار قد استند إلى دلالة نموذج **الجنود الهاربين الثلاثة السلبي**.

ظهرت شمعة دوجي بعد الشمعة الأخيرة في النموذج ، شكلت تلك الشمعتان نموذج **المرأة حاملة النُّطفَة** وهو نموذج مفصلي رئيسي أعطى إشارة مَفَادُها أن المسار الهابط السابق لن يَصمُد. في الساعات القليلة التالية قامت السوق باختبار أدنى مستويات ساعات يوم 23 أبريل. لو استنتج أحدهم من خلال هذه

الشكل أن نموذج **الجنود الهاربين الثلاثة السلبي** سيكتمل ، لكان استنتاجه خاطئاً. انتظر حتى يكتمل النموذج ، بل حتى يتأكد ، قبل أن تتخذ قراراً معتمداً على دلالة النموذج.



EXHIBIT 7.35. Dow Jones Utilities—1990, Daily (Falling Three Methods).

الشكل (7 .35) به مثال لنموذج **الجنود الهاربين الثلاثة السلبي** والذي أبطلَت المطرقةُ التي أعقبت النموذج مَفعولَه. وإذا لم تكن تلك المطرقة كافية لإقناعنا أن الهبوط قد انتهى فقد جاءت الشمعة البيضاء الطويلة التالية لها لتمنحنا برهاناً آخر ، حيث شكّلتا معاً نموذج الابتلاع الثيراني .

الفدائيين الثلاثة .. (*Three Advancing White Soldiers*)

مثل كل مصطلحات الشموع اليابانية ، نستشعر لهذا المصطلح نكهة حربية ! يُعرَف هذا النموذج بالجنود البيض الشجعان الثلاثة ، كما **بالشكل (7 .36)** لكن مصطلح الفدائيين البيض* الثلاثة أكثر شهرة. وهو عبارة عن ثلاثة شمـــوع متتالية

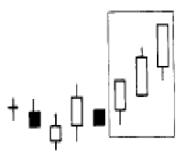


EXHIBIT 7.36. Three Advancing White Soldiers

* سأقوم في باقي الكتاب بحذف كلمة البيض من الترجمة لأنها قد توحي باقتصار الفداء على أولئك الذين يملكون بشرة بيضاء فقط !!. إضافة إلى أن كلمة الفدائيين تحمل بين جنباتها المعنى الإيجابي المطلوب توصيله

متصـــاعدة الإغــلاق. عنـدما يظهـر هـذا النمـوذج بعـد مرحلـة اسـتقرار عنـد مستويات سعرية منخفضة فإنه يشير إلى أن السوق على وشك استعادة عافيتها. يمثل هذا النموذج صعوداً تدريجياً منتظماً سعر فتح كل شمعة بيضاء فيـه يكـون خلال جسم الشمعة البيضاء السابقة لها أو قُربها. ينبغي أن تغلق كل شـمعة من شموع النموذج عند أعلى نقاط الجلسة أو بالقرب منها. هذه هي أكثر طرق صعود السوق إيجابية على الإطلاق (إلا أنه ينبغي الحذر في حالة مجيء الشموع البيضاء مُفرطة الطول ، من وصول السوق لحالة الإفراط الشرائي *).

إذا أظهرت الشمعتان الثانية والثالثة لهذا النموذج – أو الثالثة وحدها – إشارة على الضـَّعف يسمى النموذج " **عائق التقدم** " **بالشـكل (7 .37)**. وهـذا يعنـي دخـول المسار الصاعد مرحلة المصاعب ، وينبه أصحاب المراكز الشرائية الطويلة إلى ضرورة اتخاذ إجراءات وقائية.

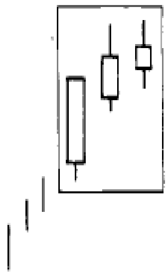


EXHIBIT 7.37. Advance Block

كن حريصاً على اكتشاف هذا النموذج **خاصة** عند ظهوره في وقت تكون السوق قد قطعت شوطاً زمنياً طويلاً في الصعود. علامات الضعف التي تبدو تكون إما شموع بيضاء أقل طولاً أو تَكَوُّن ظلال عُليا طويلة نسبياً للشمعتين الأخيرتين في النموذج.

ـ للقارئ ، فالفدائي هو الذي يتقدم بين صفوف العدو مهما كانت المخاطر ، وبالتالي واضح أن الشموع الثلاثة ستكون بيضاء اللون ، فلا يلزم تكرار اللفظ لكون المعنى المقصود قد وصل للقارئ.

* هذا المعنى أصح لـُغَويَّاً من " **التشبع الشرائي** " وأفضل لأن كلمة **تشبع** تعطى الانطباع بصعوبة استمرار السوق على هذا الحال لفترة " وهو ما يحدث كثيراً " وتعطي أيضاً الانطباع بضرورة تحرك السوق عكس ما هو عليه الآن " **وهذا قد لا يحدث** " حيث يمكن أن تخرج المؤشرات من نطاق الإفراط نتيجة تحرك السوق عرضياً ، ولأن التشبع يقارب الامتلاء وهو مستحيل عقلاً مع الأسواق لتغير الأوضاع النفسية والقدرات المالية للمتعاملين وتغير الحالة الاقتصادية للشركات وحتى المتعاملين أنفسهم يتغيرون بمرور الزمن، بينما كلمة " **الإفراط** " تدعو فقط للحذر ومتابعة حالة السوق لاستيضاح ما إذا كان هذا الإفراط سيزداد أم يتلاشى.

عنـــدما تصـــل الشـــمعتان البيضـــاوان الأخيرتـان فـي النمـوذج لمستويات عليـا جديـدة وتكـون أولاهمـا طويلـة والثانيـة صـــغيرة يُســـمَّى النمـــوذج **المـُعَطـــَّل** ، **بالشكل (7 .38)**. وأحياناً يسمى **نموذج التأنـِّي**.

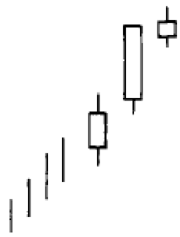


EXHIBIT 7.38. Stalled Pattern

بعد هذا النموذج تكون قـوى الثيران ، مؤقتاً علـى الأقل ، قد خـارَت. الشمعة الأخيرة في النموذج قد تأتي على شكل نجمة ، بأن تبدأ بعد فجوة أعلـى الشمعة الطويلة السابقة لها ، أو تأتي كما يقول اليابـانيون **فـوق كـَتِفـَي** الشمعة الطويلة السابقة لها (أي عند الحد العلوي للشمعة السابقة). يكشف صِغَر جسم الشمعة الأخيرة في النموذج عن تدهور واضح في قوى الثيران لذا عند ظهور هذا النموذج ينبغي عَلَـى أصحاب المراكز الشرائية الطويلة جني الأرباح .. لأن هذا أوانها.

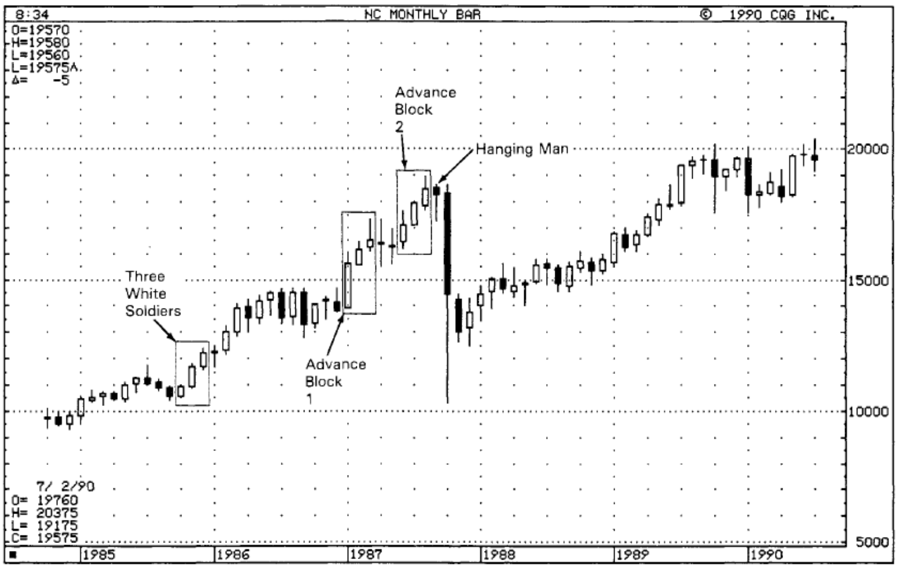


EXHIBIT 7.39. New York Composite—Monthly (Three White Soldiers, Advance Block)

رغم أن نموذج عـائق التقدم والنمـوذج المعطـّل كلاهمـا لـيس نموذجاً مِفصَلِيـَّاً لكن من الممكن أن ترى أحَدَهما يسبق - أحياناً – تصحيحاً سعرياً قوياً.

ينبغي استخدام هذين النموذجين لتسييل المراكز الشرائية الطويلة أو قيام أصحابها بإجراءات وقائية (كبيع العقود الآجلة المشتراة سابقاً) **لكن لا ينبغي أن تصل تلك الإجراءات إلى حد البيع على المكشوف**. تزداد أهمية ودلالة هذين النموذجين عند مستويات الأسعار العالية.

في **الشكل (39. 7)** أطلقَ نموذجُ الفدائيين الثلاثة - الذي نشأ عند مستوى أسعار منخفضة - شرارةَ الصعود. أعقب ذلك نشأةَ نموذج عائق التقدم مرتين. أولهما كانت شموعه تَصغُر كلما صعدنا لأعلى (في أوائل العام 1987) وهو ما دلَّ على عدم قدرة السوق على الصعود لأعلى حالياً. جاءت شمعة الشهاب لتكون آخر شموع ذلك النموذج ، بعدها تَخَبَّطَت السوق لشهور قليلة. بعد شموع تلك الشهور (والتي جاءت على هيئة دوجي) اندفعت السوق صاعدةً مرة أخرى ، إلا أن نشأة نموذج عائق التقدم الثاني (في منتصف العام 1987) أرسلت إشارة تحذير جديدة.

الفارق الرئيس بين هذا النموذج ومثيله السابق له ، هو كَون آخر شموع النموذج الأول جاء ظلها العلوي أطول من مثيله في النموذج الثاني. ورغم أن الظل العلوي لآخر شموع النموذج الثاني لم يكن بالغ الطول إلا أنه أظهر أن السوق لم تكن لديها الطاقة الكافية القادرة على جعلها تغلق بالقرب من أعلى نقاط الجلسة.

بالمصطلح الحربي نستطيع القول أنه تم إبطال مفعول جندي الاستطلاع لجيش الثيران المتحرك صاعداً ، ظهور الرجل المشنوق في الشهر التالي أدى لإجبار ذلك الجيش على التراجع.

كان لدينا سبب آخر يدعونا للقلق بشأن قدرة السوق على الصعود مجدداً خاصة بعد ظهور نموذج عائق التقدم رقم 2، فظهور نموذج الفدائيين الثلاثة في العام 1985 كان عند مستوى أسعار منخفضة بينما ظهر نموذج عائق التقدم رقم 2 بعد استمرار السوق في الصعود لفترة طويلة.



EXHIBIT 7.40. Dow Jones Industrial Average—Weekly (Stalled Patterns and Three White Soldiers)

فـي أوائـل العـام 1989 ، **الشـكل (7 .40)** ، جـاء النمـوذج المُعَطـَّل رقـم 1 ليوقف الصـعود السـابق ، أضـف إلـى ذلك أن كـون النمـوذج جاء بعد مجموعـة كبيرة من الشموع البيضـاء هو الذي أدى لاتخاذ السوق منحىً تراجعياً لفترة.

أوقف النموذج المُعَطَّل رقم 2 السوق لمدة أسبوعين فقط وجـاءت آخر شموعه على شكل الرجل المشنوق. بمجرد تخطي السوق لأعلـى نقاط الرجل المشنوق بعد أسبوعين لاحقين بدا أن السوق لن تشهد تراجعاً قريباً. في أوائل يوليو أشعل نموذجُ الفدائيين الثلاثة نيرانَ الأسعار ، تلك النيران التي استمرت تسري في هشيم سبع جلساتٍ متواليات وصلت فيها ألسِنَةُ اللهب " **الأسعار** " لسـبع نقاط عليا جديدة (سبع أرقام قياسية عليا).

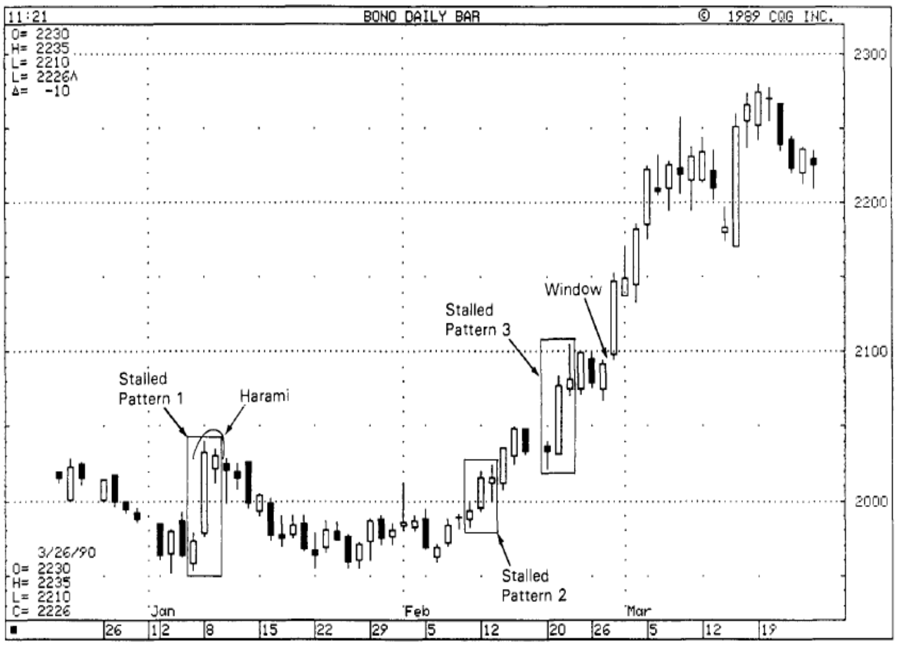


EXHIBIT 7.41. Soybean Oil—July 1990, Daily (Stalled Patterns)

ظهرت بعد ذلك مجموعة الفدائيين الثلاثة مرة أخرى في الربع الثالث من العام 1989 ، كان لهذا النموذج كل العلامات المميزة الدَّالة على اقترابنا من صعود قوي جديد مشابه لذلك الذي حدث في يوليو (فقد أغلقت كلٌّ من الشموع الثلاثة عند أعلى سعر لكل منها تقريباً) ، لكن .. **ليس هذا ما حدث !!** فقد ظهرت في الأسبوع التالي للنموذج شمعة صغيرة كوَّنَت مع آخر شموعه نموذجَ المرأة الحامل الذي أخبرنا أن المسار العام السابق قد دخل مرحلة مصاعب. جاءت شمعة الشهاب بعد أسابيع لتؤكد مواجهة السوق لصعوبات عند هذه المستويات السعرية المرتفعة.

الشكل (7 .41) تكرر به النموذج المُعَطَّل ثلاث مرات. كوَّنَت آخر شمعتان في النموذج رقم 1 نموذجاً آخر هو المرأة الحامل ، أنهى تضافرُ هذين النموذجين صعودَ السوق في تلك المرحلة. فشل النموذج رقم 2 في كبح جماح السوق عند تلك النقطة. انتهى النموذج رقم 3 بشمعة الشهاب ، الأمر الذي أدى إلى تحول السوق من مسارها الصاعد إلى التحرك عرضياً لأسابيع قليلة. تذكر

جيداً أن النموذج المُعَطّل ليس نموذجاً مفصلياً وإنما هو يشير فقط للدخول في فترة مناقشة قبل أن تقرر السوق مسارها القادم. في حالة النموذج رقم 3 ، انفتحت نافذة بعد فترة التعريض " الازدحام " ، هذه النافذة أكملت نموذج لعبة فجوة الأسعار العالية مشيرةً بذلك لاستعادة السوق عافيتها.

الشموع انفصالية النَّزعة .. (المُنشَقَّة)

(Separating Lines)

شرحنا في الفصل السادس نموذج الهجوم المضاد. تذكر أنه نموذج به شمعة بيضاء أو سوداء لها نفس إغلاق الشمعة السابقة لها والتي تخالفها في اللون ، وهو نموذج مفصلي. بينما تتساوى آخر شمعتين في الهجوم المضاد في **إغلاقهما** فإن آخر شمعتين في نموذج الشموع المُنشَقَّة ورغم تَخَالُفهما لونياً إلا أنهما يتساويان في **سعر الفتح**. هذا النموذج الأخير هو أحد نماذج الاستمرار.

خلال ارتفاع السوق يشكل ظهور شمعة سوداء - خاصة إذا كانت تلك الشمعة طويلة - داعياً للقلق خاصةً لأصحاب المراكز الشرائية الطويلة ؛ فربما يكون الدببة على وشك السيطرة على السوق.

رغم هذا القلق ، إذا قفز سعر فتح الجلسة التالية للشمعة السوداء ليتساوى مع سعر فتحها هي فهذا يعني خسارة الدببة (الانفصاليين) لكل مكاسب الجلسة السابقة وفشلهم في إحكام قبضتهم على الأمور ، فإذا ما أغلقت الجلسة الجديدة أعلى من سعر الفتح فهذا معناه استعادة الثيران (الحكومة الشرعية للمسار الصاعد) لسيطرتهم على أوضاع السوق وتصبح السوق مرشحة لمزيد من الصعود. هذا هو السياق الذي تظهر به الشمعة المنشقة عن المسار الصاعد ، كما

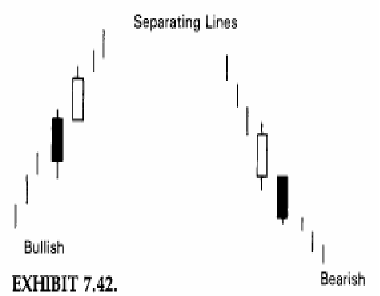


EXHIBIT 7.42.
Bullish and Bearish Separating Lines

بالشكل (42. 7). ينبغي أيضاً أن تأتي الشمعة البيضاء التالية للشمعة المنشقة على هيئة حشية الملاكمة (أي أن يكون سعر فتحها هو أقل سعر خلالها). يمكن أن تعكس الوصف الشمعة السابق لتحصل على وصف الشموع المنشقة عن المسار الهابط كما هو واضح في **الشكل (42. 7)** ، وهي نموذج استمرار تراجعي.